

TÝŽDEŇ v skratke

15. – 21. apr. 2024

Stalo sa

Nálada na finančnom trhu sa ďalej zhoršovala. Americký akciový index S&P 500 klesal každý jeden deň, v piatok sa dostal pod 5 000 bodov, kde bol naposledy vo februári t. r. Klesli aj akcie v Európe a v Japonsku. Výnosy dlhopisov v USA a aj v Európe narástli, zvýšili sa i rizikové prirážky k podnikovým dlhopisom. Euro voči doláru zostáva oslabené.

Príčinou je strach, že vysoká inflácia v USA nebude v najbližšom čase klesať a americká centrálna banka nezačne znižovať úrokové sadzby. Taký vývoj naznačil aj guvernér FED-u Jerome Powell.

Podľa člena Rady guvernérov Európskej centrálnej banky a guvernéra francúzskej centrálnej banky Banque de France François Villeroya de Galhau je zníženie úrokových sadzieb v eurozóne 6. júna 2024 už isté.

Čína zverejnila v pondelok svoje HDP za 1Q 2024, medziročne vzrástol o 5,3 %, prekonal očakávania analytikov na 4,8 %. Na druhej strane, iné čísla z čínskej ekonomiky tiež zverejnené v pondelok boli horšie – priemyselná produkcia, maloobchod, investície do nehnuteľností. Akcie však rástli.

Samsung dostane v USA dotáciu vo výške 6,4 mld. USD ako podporu na rozšírenie výroby polovodičov. Dotácie sa poskytujú na základe Chips & Science Act a cieľom je zabezpečiť strategickú bezpečnosť v oblasti výroby kvalitných polovodičov v USA.

Čínska snaha o kontrolu súkromia pokračuje – Apple musel na základe nariadenia čínskeho regulátora odstrániť WhatsApp a Threads zo svojho AppStore, ostatné aplikácie Mety mohol ponechať (Facebook, Messenger, Instagram).

Stane sa

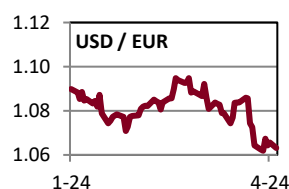
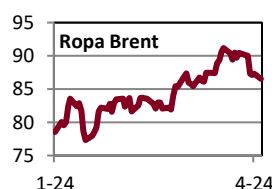
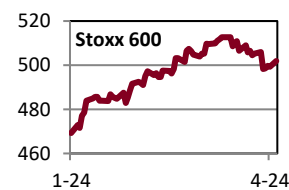
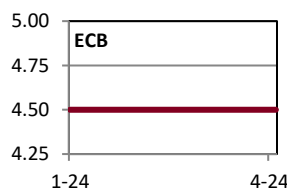
Vo štvrtok zverejnia USA svoje HDP za 1. štvrtrok 2024.

Všimli sme si

Snemovňa reprezentantov amerického Kongresu schválila významnú pomoc pre Ukrajinu, Izrael a Taiwan v celkovej sume 95 mld. USD, len pre Ukrajinu ide 61 mld. USD.

Zákon ešte podlieha schváleniu Senátom a podpisu prezidenta Joea Bidena, ale jeho zastavenie je nepravdepodobné.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.50	0.00	0.00	0.50
Hlavná sadzba ECB	4.50	0.00	0.00	1.00
Hlavná sadzba ČNB	5.75	0.00	-1.00	-1.25
USA 10Y dlhopis	4.62	0.10	0.48	1.05
Nemecko 10Y dlhopis	2.50	0.14	0.20	0.02
Taliansko 10Y dlhopis	3.93	0.17	0.11	-0.42
Slovensko 10Y dlhopis	3.73	0.16	0.34	-0.02
Česko 10Y dlhopis	4.35	0.12	0.37	-0.48
USA IG 5Y prirážka	57	2	3	-19
USA HY 5Y prirážka	369	13	19	-99
EUR IG 5Y prirážka	61	4	3	-24
EUR HY 5Y prirážka	338	18	20	-110
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	4 967	-3.05	1.56	20.17
Európa (Stoxx 600)	499	-1.18	3.19	6.46
Nemecko (DAX)	17 737	-1.08	4.57	11.68
Francúzsko (CAC 40)	8 022	0.14	5.09	5.88
Taliansko (FTSE MIB)	33 922	0.47	11.66	22.26
UK (FTSE 100)	7 896	-1.25	3.42	-0.23
Japonsko (Nikkei 225)	37 068	-6.21	3.68	29.77
Čína (Shanghai)	3 065	1.52	5.33	-7.15
Rozvojové krajiny	1 004	-3.60	1.94	2.39
Česko (PX)	1 551	-0.54	7.13	9.43
Maďarsko (BUX)	65 045	-3.33	1.49	47.49
Poľsko (WIG 20)	2 464	0.73	10.82	29.64
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	87.3	-3.49	4.48	6.89
Plyn	30.7	0.13	10.43	-24.75
Elektrina	92.1	-0.59	16.81	-36.52
Zlato	2 392	2.03	18.50	20.62
Komodity (index)	3 945	-0.56	5.63	7.51
Energie (index)	468	-3.24	2.10	5.85
Drahé kovy (index)	2 708	0.49	18.41	9.97
Priemys. kovy (index)	1 851	5.15	14.84	10.98
Pôdohosp. (index)	1 338	-0.20	2.05	4.88
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.066	0.12	-1.82	-3.00
Britská libra	0.861	0.78	0.82	-2.51
Švajčiarsky frank	0.970	-0.27	3.47	-1.05
Japonský jen	164.7	0.96	2.43	11.74
Čínsky jüan	7.711	0.13	-1.04	1.92
Česká koruna	25.26	-0.29	1.88	7.44
Maďarský forint	394.5	0.46	1.84	4.86
Poľský zlotý	4.310	0.55	-1.36	-6.57



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrt'rok (12 týždňov). Y/Y = zmena za 1 rok (52 týždňov). Sadzby americkej centrálnej banky (FED), Európskej centrálnej banky (ECB) a výnosy štátnych dlhopisov sú v percentách, ich zmeny v percentuálnych bodoch (pp). Prirážky korporátnych dlhopisov a ich zmeny sú v bps – základných bodoch (stotínach percentuálneho bodu). IG (investment grade) = korporáty s kompozitným (priemerným) ratingom na investičnom stupni. HY (high yield) = korporáty s kompozitným ratingom na špekulatívnom stupni. Pri akciách, komoditách a EUR je zmena v percentách. MSCI Emerging Markets je v USD. Cenou ropy je okamžitá (spotová) cena Brent v USD za barel. Cena zlata je spotová, v USD za trójsku uncu. Cena plynu je Komoditné indexy = RICI All Commodities, RICI Energy, RICI Precious metals, RICI Industrial metals, RICI Agriculture. Pri fixed income je zelenou farbou písma vyznačený pokles hodnôt (pokles výnosov a prirážok = rast ceny dlhopisov), pri akciách a komoditách je takto označený rast hodnôt. Pri EUR je zelenou farbou vyznačené posilnenie EUR voči mene.

Kontakt: Richard Tóth, Hlavný ekonóm. Tel.: +421 2 3226 6531. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, toth@privatbanka.sk. Web: www.privatbanka.sk.

Upozornenie: Vyjadrené názory a pohľady sú stanoviskom autora v čase písania správy. Táto správa vyjadruje len všeobecné stanovisko. Žiadna informácia alebo názor nepredstavuje ponuku na nákup alebo predaj cenného papiera alebo iného finančného nástroja. Správa nie je určená na poskytovanie osobného investičného poradenstva a neberie do úvahy špecifické investičné ciele, finančnú situáciu a osobné záujmy kohokoľvek, kto by mohol túto správu prijať. Hoci sú informácie v správe považované za spoľahlivé, nie je možné zaručiť ich správnosť. Právo meniť akúkoľvek formuláciu kedykoľvek a bez upozornenia vopred je vyhradené. Hodnota cenného papiera alebo iného finančného aktíva a príslušného výnosu môže stúpať alebo klesať a návratnosť investície nie je zaručená. Výkonnosť cenného papiera alebo iného finančného nástroja v minulosti nie je zárukou alebo indikátorom výkonnosti v budúcnosti. Investície na trhoch rýchlo sa rozvíjajúcich krajín sú spravidla pre vyššiu politickú a ekonomickú nestabilitu a nerozvinutý trh a systém rizikovejšie. Zmeny výmenných kurzov a daňový režim vplývajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.