

TÝŽDEŇ v skratke

22. – 28. apr. 2024

Stalo sa

Minulý týždeň sa na trhy vrátil optimizmus – do istej miery, Akcie po predchádzajúcich poklesoch opäť rástli. S&P 500 sa celý týždeň udržal nad 5 000 bodmi. Dlhopisový trh trochu strácal, pri súčasnom raste výnosov. Investori momentálne „naceňujú“ neskorší dátum znižovania úrokových sadzieb v USA. Sadzby znížila Maďarská centrálna banka.

Rozbehla sa výsledková sezóna, hospodárenie zverejnila napríklad Tesla (sľúbila cenovo dostupné auto a akcia pridala 13%), Meta (kvôli vyšším výdavkom na rozvoj umelej inteligencii klesla o 15%), dobré výsledky mali Alphabet (+11.40%) – ten dokonca plánuje vyplatiť dividendu či Microsoft (+4.40% - zvýšil zisky o päťinu).

Makroekonomické ukazovatele boli neutrálne, HDP USA analizovane v prvom kvartáli rástlo tempom 3.0 %, čo je približný 10-ročný priemer. PCE index (ceny tovarov a služieb v USA – ukazovateľ inflácie) mierne vzrástol, čo potvrdilo pravdepodobný posun v termíne znižovania sadzieb.

Podľa prieskumu Bank of America je vysoké tempo rastu najväčším strašiakom medzi portfóliu manažérmi.

V Nemecku ale aj celkovo v EÚ sa zlepšuje výhľad do budúcnosti – podnikateľské aj spotrebiteľské dáta naznačujú rast optimizmu. Aktivita podnikateľov dokonca rastie najrýchlejšie za rok.

Čipová „vojna“ pokračuje, snahu USA vyrábať čipy na svojom území potvrdzuje aj ďalšia dotácia pre Micron Technology.

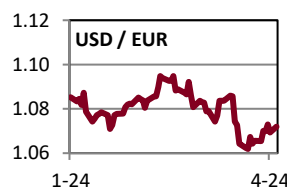
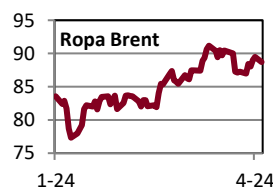
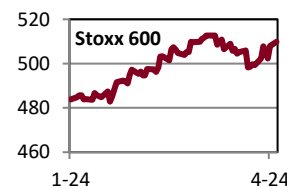
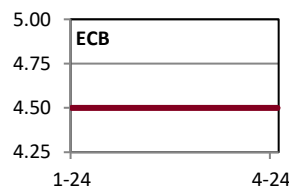
Stane sa

V pondelok bude zverejnená inflácia v Nemecku, v utorok tamojšie HDP a inflácia za eurozónu, hospodárenie zverejní Amazon. Vo štvrtok potom Apple.

Všimli sme si

Rok praje komoditám – sladkým aj horkým. Kakao od začiatku roka vzrástlo o vyše 160 %, nasleduje káva, ktorá len za uplynulý mesiac pridala 23 %. O 6 % za týždeň je drahší pomarančový džús.

	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	4.66	0.04	0.64	1.24
Nemecko 10Y dlhopis	2.58	0.08	0.33	0.26
Taliansko 10Y dlhopis	3.93	-0.01	0.11	-0.25
Slovensko 10Y dlhopis	3.80	0.06	0.42	0.21
Česko 10Y dlhopis	4.42	0.08	0.62	-0.21
USA IG 5Y prirážka	52	-5	-3	-24
USA HY 5Y prirážka	347	-22	-5	-119
EUR IG 5Y prirážka	57	-4	-2	-28
EUR HY 5Y prirážka	321	-17	-2	-123
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 100	2.67	2.85	22.32
Európa (Stoxx 600)	508	1.74	4.97	8.86
Nemecko (DAX)	18 161	2.39	7.35	14.06
Francúzsko (CAC 40)	8 088	0.82	6.53	7.97
Taliansko (FTSE MIB)	34 250	0.97	11.50	26.49
UK (FTSE 100)	8 140	3.09	6.88	3.42
Japonsko (Nikkei 225)	37 935	2.34	4.91	31.46
Čína (Shanghai)	3 089	0.76	13.13	-7.06
Rozvojové krajiny	1 042	3.72	5.39	6.60
Česko (PX)	1 543	-0.47	5.91	12.00
Maďarsko (BUX)	67 039	3.07	2.68	49.57
Poľsko (WIG 20)	2 479	0.61	5.47	28.91
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	89.5	2.53	15.74	12.52
Plyn	29.5	-3.91	0.61	-22.37
Elektrina	88.0	-4.40	8.70	-40.70
Zlato	2 338	-2.26	14.62	17.49
Komodity (index)	3 965	0.51	9.25	9.55
Energie (index)	474	1.20	10.31	8.61
Drahé kovy (index)	2 607	-3.73	14.02	6.67
Priemys. kovy (index)	1 817	-1.83	15.28	10.91
Pôdohosp. (index)	1 369	2.30	4.17	8.83
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.069	0.35	-0.88	-2.96
Britská libra	0.856	-0.63	0.23	-2.37
Švajčiarsky frank	0.978	0.79	4.58	-0.75
Japonský jen	169.3	2.80	5.77	12.82
Čínsky jüan	7.757	0.60	-0.04	1.79
Česká koruna	24.97	-1.11	0.14	6.15
Maďarský forint	392.3	-0.56	2.13	5.14
Poľský zlotý	4.317	0.16	0.03	-5.86



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 – bázičných 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: Marián Pisarcík. Tel.: +421 2 3226 6534. Fax: * 6910. E-mail: research@privatbanka, pisarcik@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 vplyvajú na hodnotu, cenu alebo výnos cenného papiera alebo iného finančného nástroja.