

TÝŽDEŇ v skratke

23. – 29. sep. 2024

Stalo sa

Čína oznámila významné stimulácie ekonomického rastu zamerané na niekoľko oblastí. V menovej oblasti znížila povinné minimálne rezervy, znížila úrokové sadzby na peňažné toky z komerčných bánk do centrálnej banky a naopak a znížila benchmarkovú sadzbu pre bonitných klientov komerčných bánk.

V oblasti trhu nehnuteľností znížila úrokové sadzby na zostatky hypoúverov, znížila minimálnu hotovosť na nákup nehnuteľností, uvoľnila podmienky na nákup druhej nehnuteľnosti a zvýšila likviditu smerujúcu z centrálnej banky na nákup nehnuteľností.

Pri akciách uľahčila merge a akvizície a plánuje dodať likviditu na nákup akcií. Pri veľkých bankách plánuje naliať dodatočný kapitál, aby zvýšila ich úverovú kapacitu. A naopak zvažuje aj ďalšiu fiškálnu expanziu.

V reakcii čínske akcie prudko posilnili. Výrazne vzrástli aj európske akcie, hoci rešpektovaný nemecký index ekonomickej dôvery IFO sklamal.

Česká republika, Maďarsko a Švajčiarsko znižovali úrokové sadzby. Hlavná úroková sadzba v Česku je teraz 4,25 %.

Ropa klesla po špekulácii, že Saudská Arábia sa vzdala cieľa dosiahnuť 100 USD za barel, aby si doterajším poklesom ťažby neznížila aj trhovú podiel.

Stane sa

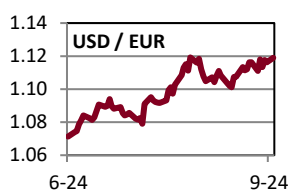
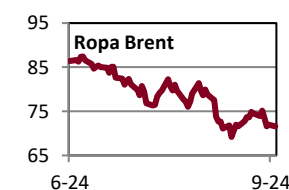
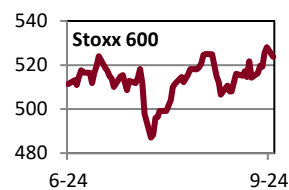
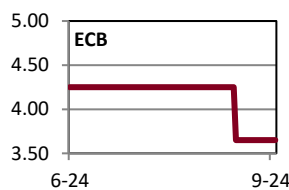
V utorok zverejní Eurostat odhad spotrebiteľskej inflácie v eurozóne za september a v piatok americké ministerstvo práce ukáže údaje z tamojšieho trhu práce.

Všimli sme si

Predaje čínskych elektrických automobilov v Európe prudko klesajú po tom, čo bolo od júla zavedené vysoké clo.

Za celkovým medziročným poklesom 47 % v auguste stojí najmä značka MG, ktorá bola v Európe najpredávanejšou a ktorej predaj medziročne spadol o 65 %.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.00	0.00	-0.50	-0.50
Hlavná sadzba ECB	3.65	0.00	-0.60	-0.85
Hlavná sadzba ČNB	4.25	-0.25	-0.50	-2.75
USA 10Y dlhopis	3.75	0.01	-0.53	-0.82
Nemecko 10Y dlhopis	2.13	-0.08	-0.42	-0.71
Taliansko 10Y dlhopis	3.45	-0.10	-0.48	-1.33
Slovensko 10Y dlhopis	3.31	-0.06	-0.32	-0.76
Česko 10Y dlhopis	3.76	-0.06	-0.44	-1.09
USA IG 5Y prirážka	53	0	3	-21
USA HY 5Y prirážka	330	21	-3	-150
EUR IG 5Y prirážka	58	0	4	-22
EUR HY 5Y prirážka	307	-2	15	-120
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 738	0.62	3.07	33.82
Európa (Stoxx 600)	528	2.69	2.22	17.29
Nemecko (DAX)	19 474	4.03	5.40	26.56
Francúzsko (CAC 40)	7 792	3.89	1.51	9.20
Taliansko (FTSE MIB)	34 727	2.86	2.18	22.96
UK (FTSE 100)	8 321	1.10	1.42	9.37
Japonsko (Nikkei 225)	39 830	5.58	-2.65	25.02
Čína (Shanghai)	3 088	12.81	4.66	-0.74
Rozvojové krajiny	1 175	6.15	6.30	23.27
Česko (PX)	1 610	1.42	2.40	19.31
Maďarsko (BUX)	74 511	1.90	3.30	33.44
Poľsko (WIG 20)	2 383	4.52	-5.40	24.40
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	72.0	-3.37	-16.82	-24.48
Plyn	38.0	9.71	14.90	-2.63
Elektrina	87.2	3.35	-6.39	-27.94
Zlato	2 658	1.39	11.12	43.80
Komodity (index)	3 851	1.17	-3.39	-0.74
Energie (index)	422	-1.60	-12.11	-18.43
Drahé kovy (index)	2 954	1.15	4.16	34.74
Priemys. kovy (index)	1 828	5.27	0.74	13.65
Pôdohosp. (index)	1 363	2.58	2.87	4.47
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.116	0.00	2.97	5.57
Britská libra	0.835	-0.39	-1.32	-3.69
Švajčiarsky frank	0.938	-1.13	-3.36	-3.03
Japonský jen	158.8	-1.12	-8.85	0.53
Čínsky jüan	7.832	-0.46	-0.57	2.22
Česká koruna	25.13	0.30	-0.01	2.90
Maďarský forint	396.9	0.96	1.13	1.88
Poľský zlotý	4.275	0.10	-0.20	-7.57



Poznámky: Aktuál = koniec aktuálneho pracovného týždňa (piatok). W/W = zmena za 1 týždeň. Q/Q = zmena za 1 štvrťrok (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.