

TÝŽDEŇ v skratke

11. – 17. nov. 2024

Stalo sa

Rally po víťazstve Donalda Trumpa dosiahla vrchol v pondelok, keď sa americký akciový index S&P 500 dostal na najvyššiu hodnotu v histórii – nad 6 000 bodov. Historické maximum dosiahli aj indexy Dow Jones Industrial Average a NASDAQ. Potom si však investori začali vyberať zisky a indexy začali klesať.

Menová politika v USA bude prísnejšia dlhší čas. Guvernér Jerome Powell oznámil, že ekonomika je v dobrej kondícii, trh práce je stále napätý a inflácia stále silná, a centrálna banka sa teda nemá kam ponáhľať.

Naopak, nemecká ekonomika je na tom zle. Podľa prieskumu IFO až 48 % priemyselných podnikov zaznamenáva nedostatok priemyselných objednávok. Najhoršia situácia je v kovosppracujúcom priemysle. Výhľad nemeckej ekonomiky sa zhoršuje aj podľa prieskumu investorov a ekonómov ZEW.

A tak sa zdá, že kým v USA zostanú sadzby vyššie, v eurozóne sa budú čoskoro opätovne znižovať. Investície sa sťahujú do USA, čo posilňuje americký dolár a oslabuje zlato.

Prezident Microsoftu Bradford Smith povedal, že názor, že Čína je technologicky pozadu za USA a Európou, je neprávny.

Kryptomeny zažívajú rekordné rasty, v piatok sa bitcoin dostal nad 90-tis. USD a jeho trhovú kapitalizácia je cca 1,8 bil. USD. Aj táto rally je spôsobená očakávaniami od Donalda Trumpa, že nebude regulovať trh tak ako Joe Biden. Samotný Trump ešte v roku 2021 považoval bitcoin za podvod. Nepáčil sa mu, pretože to bola ďalšia mena, ktorá konkuruje doláru, a chcel, aby dolár bol menou sveta. Ale teraz pred voľbami zistil, že investori do kryptomien sú zaujímavou voličskou skupinou.

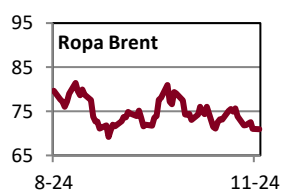
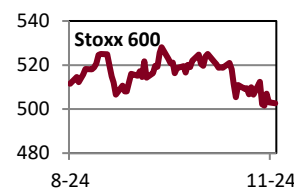
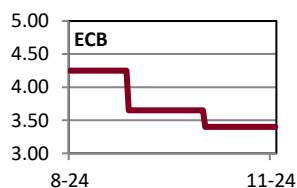
Stane sa

V piatok sa dozvieme hodnoty PMI dôvery v priemysle a v službách v eurozóne a v USA za november.

Všimli sme si

V roku 2022 sa ženy v EÚ dožívali priemerne 83,3 roka, muži 77,9 roka. Najdlhšieho veku sa dožívajú ženy a aj muži v Madride. Najkratšieho vo francúzskom zámorskom departemente Mayotte v Indickom oceáne.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	4.75	0.00	-0.75	-0.75
Hlavná sadzba ECB	3.40	0.00	-0.85	-1.10
Hlavná sadzba ČNB	4.00	0.00	-0.50	-3.00
USA 10Y dlhopis	4.44	0.14	0.64	0.00
Nemecko 10Y dlhopis	2.36	-0.01	0.13	-0.23
Taliansko 10Y dlhopis	3.55	-0.10	-0.01	-0.80
Slovensko 10Y dlhopis	3.37	-0.02	0.02	-0.40
Česko 10Y dlhopis	4.06	0.02	0.23	-0.32
USA IG 5Y prirážka	49	2	0	-15
USA HY 5Y prirážka	311	12	-9	-105
EUR IG 5Y prirážka	55	0	3	-15
EUR HY 5Y prirážka	298	5	9	-89
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 871	-2.08	4.19	30.05
Európa (Stoxx 600)	503	-0.69	-2.90	10.38
Nemecko (DAX)	19 211	-0.02	3.10	20.68
Francúzsko (CAC 40)	7 270	-0.94	-4.06	0.49
Taliansko (FTSE MIB)	34 192	1.11	1.61	15.91
UK (FTSE 100)	8 064	-0.11	-3.17	7.45
Japonsko (Nikkei 225)	38 643	-2.17	0.73	15.06
Čína (Shanghai)	3 331	-3.52	16.69	9.05
Rozvojové krajiny	1 085	-4.46	-1.42	11.11
Česko (PX)	1 676	0.67	6.16	21.11
Maďarsko (BUX)	77 771	1.99	6.61	36.41
Poľsko (WIG 20)	2 189	-4.77	-8.85	-1.77
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	71.0	-3.83	-10.10	-11.87
Plyn	45.8	8.67	24.66	1.67
Elektrina	97.2	6.70	1.78	-14.10
Zlato	2 563	-4.53	2.02	29.40
Komodity (index)	3 744	-2.38	-0.60	0.36
Energie (index)	415	-2.52	-5.65	-9.64
Drahé kovy (index)	2 834	-3.87	1.16	23.01
Priemys. kovy (index)	1 716	-2.63	-2.36	8.60
Pôdohosp. (index)	1 330	-1.68	5.29	0.88
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.054	-1.66	-5.83	-3.44
Britská libra	0.835	0.67	-1.37	-4.64
Švajčiarsky frank	0.936	-0.28	-1.36	-3.13
Japonský jen	162.7	-0.58	0.67	-0.37
Čínsky jüan	7.628	-0.84	-4.24	-3.03
Česká koruna	25.26	0.03	0.87	3.15
Maďarský forint	408.1	0.26	3.68	7.64
Poľský zlotý	4.318	-0.13	1.19	-1.61



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.