

TÝŽDEŇ v skratke

2. – 8. dec. 2024

Stalo sa

Uplynulý týždeň bol dobrým pozitívnym týždňom pre investorov do dlhopisov, kde prevažne klesali výnosy (a rástli ceny) a aj rizikové prirážky na podnikové dlhopisy. Týždeň bol priaznivý aj pre akciových investorov, ale nepriaznivý pre investorov do energií a drahých kovov.

Nemecké priemyselné objednávky príjemne prekvapili, ale priemyselná produkcia zostala slabá.

Analytici teraz očakávajú zníženie úrokových sadziieb v eurozóne vo väčšom rozsahu než pred mesiacom. ECB by mala znížiť sadzby o 0,25 percentuálneho bodu na tohtotýždňovom zasadnutí vo štvrtok a potom na každom jednom v prvej polovici roka 2025. Celkovo do júna 2025 by sa mali sadzby znižovať päťkrát, spolu o 1,25 percentuálneho bodu.

Naopak, v USA je rýchle znižovanie úrokových sadziieb nepravdepodobné. V piatok zverejnené údaje z trhu práce ukázali napätie – nezamestnanosť mierne vzrástla, ale mzdy rastú prirýchlo.

Donald Trump oznámil, že zabráni predaju U. S. Steelu japonskému koncernu Nippon Steel.

Bitcoin prekonal hranicu 100-tis. USD.

Politický chaos v Južnej Kórei sa podpísal na poklese tamjšieho akciového indexu KOSPI.

Stane sa

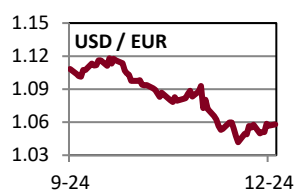
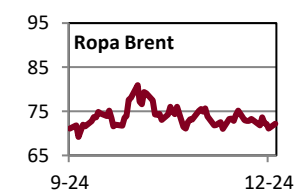
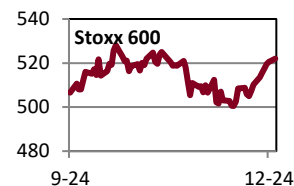
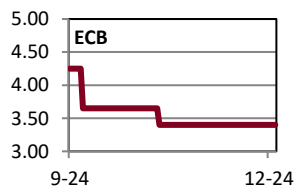
V stredu bude zverejnená spotrebiteľská inflácia v USA a vo štvrtok bude ECB rozhodovať o nastavení menovej politiky.

Všimli sme si

Produkcija ropy v USA stále rastie, zvyšuje sa aj export ropy z USA. Krajina tak výrazne prispieva k stabilizácii cien ropy napriek škrtom v produkcii krajín OPEC+.

Medzinárodná agentúra pre energetiku (IEA) očakáva v budúcom roku prebytok ropy na svetovom trhu.

	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	-0.25	-1.10
Hlavná sadzba ČNB	4.00	0.00	-0.50	-3.00
USA 10Y dlhopis	4.15	-0.02	0.50	-0.07
Nemecko 10Y dlhopis	2.11	0.02	-0.04	-0.17
Taliansko 10Y dlhopis	3.19	-0.08	-0.32	-0.88
Slovensko 10Y dlhopis	3.11	-0.06	-0.18	-0.34
Česko 10Y dlhopis	4.02	0.04	0.25	-0.11
USA IG 5Y prirážka	47	-1	-3	-14
USA HY 5Y prirážka	289	-6	-36	-112
EUR IG 5Y prirážka	53	-4	-1	-13
EUR HY 5Y prirážka	292	-12	-1	-76
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	6 090	0.96	8.25	32.27
Európa (Stoxx 600)	520	2.00	0.88	10.21
Nemecko (DAX)	20 385	3.86	9.01	21.63
Francúzsko (CAC 40)	7 427	2.65	-0.51	-1.32
Taliansko (FTSE MIB)	34 750	4.00	3.52	14.29
UK (FTSE 100)	8 309	0.26	0.43	9.98
Japonsko (Nikkei 225)	39 091	2.31	6.86	21.00
Čína (Shanghai)	3 404	2.33	25.89	14.63
Rozvojové krajiny	1 105	2.46	2.10	13.34
Česko (PX)	1 713	1.86	8.41	21.73
Maďarsko (BUX)	79 173	1.59	8.45	34.95
Poľsko (WIG 20)	2 310	5.43	-1.14	0.17
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	71.1	-2.50	-0.68	-6.22
Plyn	46.5	-1.80	29.86	19.69
Elektrina	94.5	-2.93	9.48	-3.27
Zlato	2 633	-0.37	2.16	31.36
Komodity (index)	3 789	-0.67	1.70	5.53
Energie (index)	416	-2.21	1.35	-2.32
Drahé kovy (index)	2 894	-0.14	-0.12	26.59
Priemys. kovy (index)	1 747	0.32	1.51	14.06
Pôdohosp. (index)	1 353	0.53	2.56	3.79
Meny – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.057	-0.09	-4.58	-1.81
Britská libra	0.829	-0.15	-1.73	-3.31
Švajčiarsky frank	0.929	-0.37	-1.23	-1.96
Japonský jen	158.6	0.09	1.63	1.60
Čínsky jüan	7.670	0.09	-2.44	-0.53
Česká koruna	25.09	-0.72	-0.20	2.87
Maďarský forint	413.6	0.21	4.75	8.59
Poľský zlotý	4.267	-0.73	-0.30	-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.