

TÝŽDEŇ v skratke

12. – 18. aug. 2024

Stalo sa

Akciám sa výborne darilo, európsky index Stoxx 600 pridal za týždeň 2,5 % a americký S&P 500 až takmer 4 %. Rizikové prirážky na podnikové dlhopisy klesli. Prišli totiž dve dobré správy z USA.

Prvou sú inflačné čísla – producentská a aj spotrebiteľská inflácia za júl boli nižšie, ako trh očakával, čo naznačuje, že centrálna banka môže v septembri začať znižovať úrokové sadzby.

A druhou dobrou správou bol americký maloobchod, ktorý sa v júli zväčšil o percento, najviac od januára 2023. Dobrý spotrebiteľský apetít amerických domácností potvrdil aj piatkový index spotrebiteľskej dôvery od Michiganskej univerzity.

Očakávané zníženie úrokových sadzieb v USA oslabilo americký dolár, voči euru sa dostal nad 1,10, kde bol naposledy na začiatku tohto roka.

Japonskej centrálnej banke sa podarilo odstrániť obavy z rýchleho zvyšovania úrokových sadzieb v krajine. Pôžičky v Japonsku smerujúce na nákup zahraničných dobre úročených aktív (tzv. carry trades) sa opäť rozbiehajú, teraz najmä do austrálskeho dolára a britskej libry.

USA poslali na Blízky východ vojenskú ponorku a ďalšiu techniku, aby odradili Irán od útoku na Izrael. Cenu ropy sa darí držať na 80 USD za barel.

Väčšina prieskumov verejnej mienky favorizuje Kamalu Harrisovú pred Donaldom Trumpom.

Stane sa

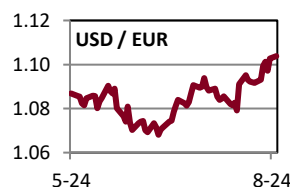
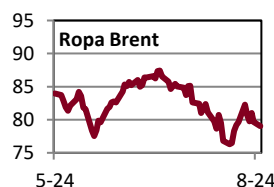
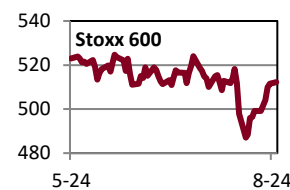
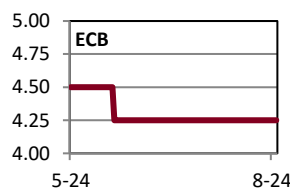
Od štvrtka do soboty sa v americkom Jackson Hole uskutoční každoročné ostro sledované sympóziu centrálnych bankárov, exekutív, akademikov a ekonómov. Trh bude sledovať hlavne vystúpenie guvernéra FED-u Jeroma Powella.

Všimli sme si

Olympijské hry, ktoré sa konali v Paríži od 26. júla do 11. augusta 2024, mali veľký úspech. Predalo sa rekordných 9,5 milióna vstupeniek na športové podujatia, ktoré sa často diali blízko významných kultúrnych pamiatok. Boli dobre prijaté aj sprvoti skeptickými Parížanmi.

Hry boli úspešné aj ekonomicky, aj kvôli tomu, že sa využívali už existujúce športoviská. Podľa tamojšieho štatistického úradu by mali v 3. štvrtroku 2024 pridať k rastu francúzskeho HDP 0,3 percentuálneho bodu.

	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	0.00
Hlavná sadzba ECB	4.25	0.00	-0.25	0.00
Hlavná sadzba ČNB	4.50	0.00	-0.75	-2.50
USA 10Y dlhopis	3.88	-0.06	-0.58	-0.37
Nemecko 10Y dlhopis	2.25	0.02	-0.34	-0.38
Taliansko 10Y dlhopis	3.63	-0.01	-0.26	-0.70
Slovensko 10Y dlhopis	3.38	0.00	-0.32	-0.50
Česko 10Y dlhopis	3.85	0.01	-0.50	-0.63
USA IG 5Y prirážka	51	-7	2	-20
USA HY 5Y prirážka	331	-33	3	-123
EUR IG 5Y prirážka	55	-7	3	-23
EUR HY 5Y prirážka	299	-27	7	-128
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 554	3.93	4.70	27.11
Európa (Stoxx 600)	511	2.46	-1.75	14.05
Nemecko (DAX)	18 322	3.38	-1.98	17.65
Francúzsko (CAC 40)	7 450	2.48	-7.97	3.99
Taliansko (FTSE MIB)	33 041	3.96	-4.20	19.01
UK (FTSE 100)	8 311	1.75	-0.07	14.44
Japonsko (Nikkei 225)	38 063	8.67	-1.51	21.02
Čína (Shanghai)	2 879	0.60	-6.78	-8.06
Rozvojové krajiny	1 094	2.84	0.99	13.40
Česko (PX)	1 574	1.26	0.78	16.58
Maďarsko (BUX)	72 282	0.35	4.99	28.54
Poľsko (WIG 20)	2 421	7.20	-4.26	20.18
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	79.7	0.03	-2.97	-6.04
Plyn	39.5	-1.51	16.18	6.11
Elektrina	99.8	1.69	1.80	-28.74
Zlato	2 508	3.15	7.46	32.75
Komodity (index)	3 734	0.04	-7.43	-0.66
Energie (index)	445	-0.53	-4.23	-6.53
Drahé kovy (index)	2 760	3.61	-0.20	23.77
Priemys. kovy (index)	1 677	1.98	-11.47	9.12
Pôdohosp. (index)	1 245	-1.23	-12.05	-6.56
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.103	1.01	1.66	1.42
Britská libra	0.852	-0.43	0.03	-0.23
Švajčiarsky frank	0.955	1.14	-3.73	-0.43
Japonský jen	162.8	1.75	-4.36	2.89
Čínsky jüan	7.890	0.80	0.39	-0.43
Česká koruna	25.19	-0.21	2.18	4.88
Maďarský forint	394.6	0.11	2.77	3.25
Poľský zlotý	4.266	-1.28	0.29	-4.34



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.