

TÝŽDEŇ v skratke

16. – 22. sep. 2024

Stalo sa

Finančný trh s veľkou netrepezlivosťou čakal na stredajšie zasadnutie americkej centrálnej banky, pričom všetci očakávali zníženie, ale trh bol úplne rozdelený – polovica čakala zníženie o 0,25 percentuálneho bodu a polovica až o 0,50 perc. bodu. Napokon „vyhrala“ druhá polovica a hlavná úroková sadzba FED Funds sa znížila o 0,50 bodu, klesla z 5,50 % na 5,00 %. Naposledy sa sadzby v USA znižovali na začiatku koronakrízy v marci 2020.

Do konca roka 2024 budú ešte dve zasadnutia FED-u, 7. novembra a 18. decembra. Analytici veľkých bánk čakajú zníženie spolu o 0,25 až 0,50 bodu, ale dlhopisoví investori až 0,75 bodu.

Na razantné zníženie sadzieb zareagoval trh pozitívne, americké akcie rástli. Dolár voči euru oslabil. Európskym akciám sa ako celku darilo menej, ťahali ich nadol britské akcie.

Vzrástli aj čínske akcie, napriek tomu, že krajina reportovala slabšie augustové čísla v oblasti priemyselnej produkcie, maloobchodu a investícií. Na trhu sa špekuluje, že čínska vláda plánuje uvoľniť pravidlá nákupu nehnuteľností, aby tak pomohla oživiť problémový trh nehnuteľností.

Microsoft sa dohodol so spoločnosťou Constellation Energy, aby sprevádzkovala jadrový reaktor v elektrárni Three Miles Island v Pensylvánii, lebo potrebuje energiu na prevádzku dátových centier a na testovanie umelej inteligencie. Elektráreň Three Miles Island je neslávne známa najhorším incidentom v dejinách jadrovej energetiky v krajine, keď v roku 1979 došlo k masívnemu úniku rádioaktívnych plynov a jódu do ovzdušia. Následne bol dotknutý reaktor uzatvorený a druhý reaktor fungoval až do roku 2019, keď bol uzatvorený z ekonomických dôvodov. Teraz sa nanovo otvára.

Stane sa

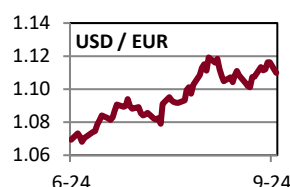
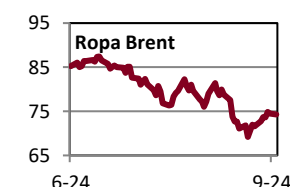
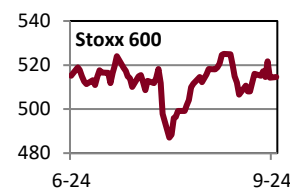
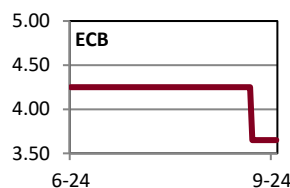
V utorok sa dozvieme výsledok nemeckého ukazovateľa dôvery v priemysle, obchode, stavebníctve a v službách IFO.

Všimli sme si

Podiel eura na platbách v medzinárodnom platobnom systéme SWIFT bol v auguste na úrovni 21,6 %, najmenej za posledných 14 rokov.

Naopak, americký dolár podiel zvyšuje a dominuje, jeho aktuálny podiel je 49,1 %. Na treťom mieste po dolári a eure je britská libra s podielom 6,5 %, na štvrtom čínsky jüan s podielom 4,7 % a na piatom japonský jen s podielom 4,0 %.

	Aktuál	W/W	Q/Q	Y/Y
Fixed income	%/bps	pp/bps	pp/bps	pp/bps
Hlavná sadzba FED	5.00	-0.50	-0.50	-0.50
Hlavná sadzba ECB	3.65	0.00	-0.60	-0.85
Hlavná sadzba ČNB	4.50	0.00	-0.25	-2.50
USA 10Y dlhopis	3.74	0.09	-0.65	-0.69
Nemecko 10Y dlhopis	2.21	0.06	-0.29	-0.53
Taliansko 10Y dlhopis	3.56	0.05	-0.52	-1.04
Slovensko 10Y dlhopis	3.37	0.09	-0.33	-0.58
Česko 10Y dlhopis	3.82	0.04	-0.42	-0.92
USA IG 5Y prirážka	52	2	-1	-20
USA HY 5Y prirážka	309	-16	-35	-136
EUR IG 5Y prirážka	58	3	-5	-20
EUR HY 5Y prirážka	309	17	-17	-109
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 703	1.36	4.43	32.00
Európa (Stoxx 600)	514	-0.33	0.56	13.46
Nemecko (DAX)	18 720	0.11	2.66	20.33
Francúzsko (CAC 40)	7 500	0.47	0.28	4.39
Taliansko (FTSE MIB)	33 762	0.58	1.83	18.15
UK (FTSE 100)	8 230	-0.52	0.81	7.11
Japonsko (Nikkei 225)	37 724	3.12	-4.70	16.42
Čína (Shanghai)	2 737	1.21	-7.77	-12.63
Rozvojové krajiny	1 106	2.23	1.86	14.75
Česko (PX)	1 587	0.43	2.67	17.96
Maďarsko (BUX)	73 120	0.16	1.42	32.04
Poľsko (WIG 20)	2 280	-2.42	-10.98	16.97
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	74.5	4.02	-13.79	-20.14
Plyn	34.6	-3.23	1.81	-13.68
Elektrina	84.4	-2.21	-7.14	-33.23
Zlato	2 622	1.71	12.68	36.19
Komodity (index)	3 807	2.18	-3.04	-2.47
Energie (index)	429	4.48	-10.26	-16.64
Drahé kovy (index)	2 920	0.81	7.60	27.53
Priemys. kovy (index)	1 737	0.93	-2.67	9.10
Pôdohosp. (index)	1 329	0.69	2.02	0.27
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.116	0.79	4.19	4.78
Britská libra	0.838	-0.71	-1.10	-3.64
Švajčiarsky frank	0.949	0.95	-1.43	-1.76
Japonský jen	160.6	2.94	-6.84	1.68
Čínsky jüan	7.868	0.08	1.08	1.25
Česká koruna	25.06	-0.32	0.09	2.67
Maďarský forint	393.1	-0.44	-0.53	0.89
Poľský zlotý	4.271	-0.23	-0.96	-7.25



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.