

TÝŽDEŇ v skratke

7. – 13. okt. 2024

Stalo sa

Čína ešte viac podporí chabnúci realitný sektor a zadlžené lokálne vlády, detaily budú známe v priebehu týždňov. Tamojšie akcie zareagovali chladne, index Shanghai klesol v priebehu týždňa o takmer 4 % a Shenzen o vyše 3 %.

Podľa odhadu Medzinárodného menového fondu z apríla 2024 narastie verejný dlh Číny medzi rokmi 2023 a 2029 o 26 percentuálnych bodov HDP (z 84 % HDP na 110 % HDP), čo by mal byť najväčší nárast spomedzi veľkých ekonomík a vôbec jeden z najväčších na svete. Odhad je ešte pred aktuálnymi opatreniami na podporu rastu.

Medzi krajinami s najvyšším nárastom verejného dlhu sa, žiaľ, nachádza aj Slovensko. Konkrétne odhad hovorí o 15 percentuálnych bodoch, z 58 % HDP na 72 % HDP.

Taiwanský zmluvný výrobca elektroniky Foxconn postaví v Mexiku veľký závod na výrobu čipov od americkej firmy NVIDIA.

Google čelí snahe amerického ministerstva spravodlivosti rozdeliť firmu pre jej nadmernú veľkosť, ktorá vraj ohrozuje konkurenciu na trhu.

Spoločnosť OpenAI, priekopník v oblasti umelej inteligencie, by mala byť prvýkrát zisková až v roku 2029.

Elon Musk predstavil pre pozvaných investorov autonómne taxi Cybercab, autonómny mikrobús Robovan a aj android Optimus.

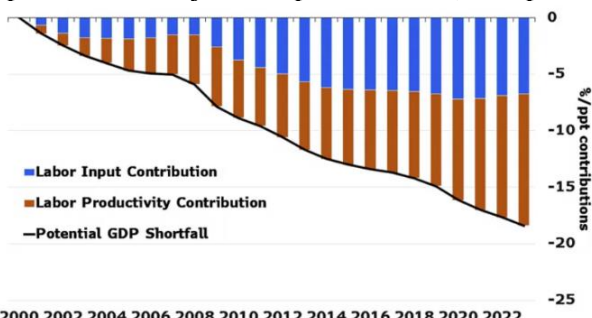
Septembrová spotrebiteľská inflácia v USA bola o niečo vyššia ako trh čakal.

Stane sa

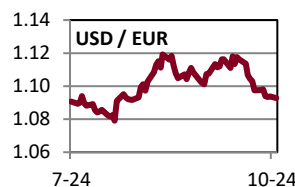
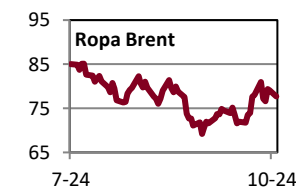
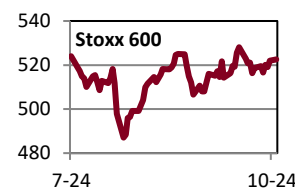
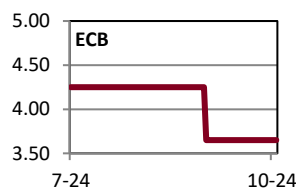
Vo štvrtok bude ECB rozhodovať o nastavení menovej politiky, trh očakáva pokles úrokových sadzieb o 0,25 percentuálneho bodu. V piatok Čína zverejní HDP za 3. štvrťrok 2024.

Všimli sme si

Podľa prepočtov Bloombergu Európa čoraz viac zaostáva za USA aj v počte odpracovaných hodín (labor input) a aj v produktivite na jednu odprac. hodinu (labor productivity).



	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	0.00	-0.50	-2.75
USA 10Y dlhopis	4.10	0.13	-0.14	-0.51
Nemecko 10Y dlhopis	2.27	0.06	-0.20	-0.47
Taliansko 10Y dlhopis	3.56	0.05	-0.22	-1.22
Slovensko 10Y dlhopis	3.42	0.05	-0.11	-0.58
Česko 10Y dlhopis	3.99	0.05	0.02	-0.62
USA IG 5Y prirážka	52	-1	1	-25
USA HY 5Y prirážka	327	-3	-5	-171
EUR IG 5Y prirážka	57	-2	3	-26
EUR HY 5Y prirážka	310	-5	15	-133
Akcie	%	%	%	%
USA (S&P 500)	5 815	1.11	5.63	34.37
Európa (Stoxx 600)	522	0.66	2.34	16.21
Nemecko (DAX)	19 374	1.32	6.61	27.57
Francúzsko (CAC 40)	7 578	0.48	0.58	8.20
Taliansko (FTSE MIB)	34 308	2.13	0.27	21.50
UK (FTSE 100)	8 254	-0.33	1.20	8.61
Japonsko (Nikkei 225)	39 606	2.51	-1.14	22.56
Čína (Shanghai)	3 218	-3.56	7.89	4.20
Rozvojové krajiny	1 160	-1.68	6.42	21.89
Česko (PX)	1 594	0.14	-1.19	18.39
Maďarsko (BUX)	74 265	1.16	1.81	32.78
Poľsko (WIG 20)	2 334	1.84	-5.76	18.19
Komodity	%	%	%	%
Ropa Brent	79.0	1.27	-4.34	-13.04
Plyn	39.7	-3.29	24.49	-28.36
Elektrina	88.8	1.39	0.69	-34.03
Zlato	2 657	0.11	10.65	37.45
Komodity (index)	3 962	-0.33	4.03	2.43
Energie (index)	454	0.32	-0.32	-11.62
Drahé kovy (index)	2 951	-0.43	8.44	32.09
Priemys. kovy (index)	1 824	-1.25	7.91	19.11
Pôdohosp. (index)	1 355	-0.73	5.53	2.72
Mény – euro	%	%	%	%
Americký dolár	1.094	-0.34	0.51	4.06
Britská libra	0.837	0.10	-0.66	-3.27
Švajčiarsky frank	0.938	-0.44	-3.09	-1.11
Japonský jen	163.1	-0.09	-4.83	3.77
Čínsky jüan	7.730	0.36	-2.25	0.67
Česká koruna	25.30	-0.15	0.33	2.45
Maďarský forint	401.4	0.00	2.75	3.38
Poľský zlotý	4.292	-0.56	0.10	-5.35



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.