

Poklesy na finančných trhoch pokračujú

Bratislava 20. jún 2022
(Swiss Life Select,
Analytické oddelenie)

- Finančné trhy ako celok od začiatku roka trpia stratami, uplynulý týždeň nebol výnimkou.
- Americká centrálna banka zvýšila sadzby o 0,75 %, je to najvyššie zvýšenie od roku 1994.
- Bank of Japan ako jediná z väčších centrálnych bánk úroky stále nezvyšila.

Finančné trhy v netradičnom poklese

Hlavné americké akciové indexy klesli opäť na hodnotu okolo 5 % až 6 % už druhý týždeň po sebe, pričom akciové indexy S&P 500 a NASDAQ zverejnili desať krát po sebe negatívne týždenné výsledky z posledných jedenástich týždňov. Tieto dva indexy ustúpili na úroveň naposledy zaznamenanú koncom roka 2020. Index Dow Jones prvýkrát od januára 2021 uzavrel obchodný týždeň pod hranicou 30 000 dolárov.

Výpredaje na akciovom trhu

Pondelkový „výpredaj“ o 3,9 % posunul akciový index S&P 500 na tzv. „medvedí“ trh, keďže pokles indexu z rekordného maxima dosiahnutého 3. januára 2022 presiahol už 20 %. Technologický index NASDAQ je na medvedom trhu už od marca, zatiaľ čo ďalší z veľkých amerických indexov Dow Jones stráca od svojho januárového rekordného maxima 18,7 %.

Najväčšie zvýšenie sadzieb

Zvýšenie sadzby o 0,75 %, ktoré v stredu schválila americká centrálna banka, znamenalo najväčšie zvýšenie od roku 1994 a ponechalo cieľovú sadzbu Fedu v rozmedzí 1,50 % až 1,75 %. Predseda Jerome Powell



povedal, že Fed môže v septembri spomaliť tempo zvyšovania sadzieb, ak sa ekonomický rast príliš spomalí.

Poklestržieb v maloobchode

Tržby v maloobchode v USA v máji klesli o 0,3 %, čo je prvý raz za päť mesiacov v dôsledku rastúcej inflácie. Správa, ktorá bola zverejnená, ukázala, že priemyselná výroba rástla minulý mesiac pomalším tempom, zatiaľ čo továrnska produkcia klesla prvýkrát za štyri mesiace. Tieto poklesy sú samozrejme zapríčinené aj vplyvom rastúcej inflácie.

Rastové akcie majú taktiež problémy

Rastový akciový index v USA klesol na hodnotu za týždeň o 5,1 % v porovnaní s poklesom o 6,6 % v prípade hodnotového indexu, čím nakrátko prerušil nadvládu hodnotových akcií. Do dnešného dňa tento rastový index poklesol na hodnotu o 30,3 %.

Bank of England reaguje na infláciu

Keďže inflácia v Spojenom kráľovstve nedávno vyskočila na 9,0 %, centrálna banka zvýšila svoju kľúčovú

Výkonnosť portfólií (k 20.6.2022)	za posledný týždeň	od začiatku roka	1R	3R kumulatívne
Smart Conservative 3+	-1,38%	-12,32%	-12,67%	-10,33%
Conservative 5+	-2,16%	-8,67%	-7,69%	-6,17%
Conservative ETF 5+	-1,47%	-6,26%	-2,28%	-0,10%
Dynamic 10+	-4,72%	-22,63%	-15,43%	7,89%
MultiFactor ETF 10+	-5,95%	-18,49%	-7,38%	25,57%
BetterFuture ESG ETF 10+	-4,65%	-12,15%	-7,02%	-
MegaTrends ETF 15+	-3,94%	-26,02%	-23,36%	12,47%
Alternative ETF 15+	-1,94%	5,77%	4,50%	45,52%

úrokovú sadzbu o štvrt percentuálneho bodu. Je to už piate zasadnutie v rade, na ktorom Bank of England zvýšila sadzbu o rovnakú výšku.

Bank of Japan sadzby nezvyšuje

Na rozdiel od iných centrálnych bánk, ktoré zvyšovali úrokové sadzby, Bank of Japan v piatok ponechala svoju politiku ultra nízkych sadzieb nezmenenú s odvolaním sa na potenciál ekonomického poklesu, ak zvýši sadzby. Japonský akciový index v piatok klesol o 1,8 % a japonský len klesol taktiež v porovnaní s americkým dolárom. Od začiatku roka poklesla hodnota japonského jenu o 14,55 %.

Energetika na čele rebríčku

Jediný sektor z indexu S&P 500, ktorý je od začiatku roka v zisku je energetický sektor. Od začiatku roka rástol neuveriteľných 61,7 %. Všetky ostatné sektory zažívajú od začiatku roka poklesy. Najväčší, takmer 30%-ný pokles zaznamenáva spotrebiteľský sektor.

Vývoj od začiatku roka:

S&P 500:	-22,9 %
NASDAQ 100:	-31,0 %
Ropa (americká):	46,1 %
Zlato:	0,4 %
Striebro:	-7,5 %
Inflácia SR (máj):	12,6 %