

# RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

## 17.08.2020

### SHRNUTÍ

---

- S&P 500 i Stoxx Europe 600 minulý týden posilovaly
- Negativní překvapení na straně některých makrodat v EMU a USA
- Výnosy amerických vládních bondů rostou, klesá cena zlata
- Další eskalace vztahů mezi USA a Čínou
- Čínská centrální banka nabízí bankám likviditu
- Fed ve středu zveřejní zápisky z červencového zasedání
- V pátek vyjdou předběžná PMI v US i v EMU

### Výhled

---

#### Americké futures i asijské indexy v zeleném teritoriu

##### Čína - stimuly

Čínská centrální banka poskytla bankám dodatečnou likviditu v hodnotě \$100 mld. **To poslalo podpořilo čínské indexy.** Akce centrální banky souvisí jednak se zhoršováním americko-čínských vztahů. Autority v největší asijské zemi tak chtějí zabránit oslabení trhů. Dalším důvodem, proč se i čínská centrální banka rozhodla ke stimulům, **je méně výrazné oživení na straně spotřeby.** Průmyslová produkce zaznamenala výraznější zotavení, což zohledňuje předchozí stimuly ze strany čínské vlády.

##### Fed – zveřejnění zápisků z minulého jednání

Americká centrální banka zveřejní zápisky z červencového jednání. Investoři budou bedlivě sledovat zejména informace o **možnosti monetární akce na nadcházejícím zasedání.** Hovoří se o tom, že by Fed mohl **přijít s tvrdší forward guidance** – tj. navázat normalizaci sazeb na vývoj konkrétního makroekonomického ukazatele (inflace, nezaměstnanost). Většina investorů neočekává, že by Fed mohl přistoupit ke kontrole výnosové křivky.

#### Makrodata

V eurozóně vyjde ve středu aktualizovaný odhad inflace za červenec. V pátek vyjdou předběžné PMI za srpen na obou stranách Atlantiku. V eurozóně se očekává další zlepšení výroby na 52,7 z 51,8 v červenci. Ve službách se očekává stagnace – tj. hodnota 54,6. V USA by měl segment výroby vyšplhat na hodnotu 51,5 z červencových 50,9. Služby by se měly zlepšit na 50,9 z 50 v červenci. **Slabší hodnoty v USA souvisí s vyšším počtem nových infekcí covid-19 v US.**

## Ohlédnutí

---

Index S&P 500 minulý týden posílil o 0,6%. Stoxx Europe 600 přidal 1,2 %. Euro proti USD minulý týden posílilo o 0,6% na 1,185. Vůči EUR zůstala za poslední týden česká měna posílila na EUR/CZK 26,10 z 26,32. Proti dolaru koruna apreciovala na CZK/USD 22,03 před týdnem byla na CZK/USD 22,36.

### USA - Čína

Vztahy se dále vyhrocují. Donald Trump v pátek oznámil, že provozovatel společnosti TikTok musí prodat svá americká aktiva. **Obě strany zároveň odložily plánované vyhodnocení plnění obchodní dohody** – to se mělo původně uskutečnit o víkendu.

### Makrodata: EMU, US

Počet zaměstnaných v eurozóně se ve 2Q zmenšil o 2,8%, **což představuje nejvýraznější kvartální úbytek pracovních míst v historii této statistiky.** V USA vyšly maloobchodní tržby za červenec pod odhady: 1,2% vs odhad 2,1%. To souvisí se setrvale narůstajícím počtem nakažených covid-19. Na druhou stranu k nižší hodnotě výrazně přispěly slabší prodeje automobilů. **Ukazatele, které abstrahovaly od vlivu prodejů automobilů skončily nad odhady.**

### Dluhopisy a zlato

V uplynulém týdnu rostly výnosy vládních dluhopisů. **K těm přispěla preference rizikovějších aktiv i nárůst inflace v USA.** Desetiletý americký vládní bond aktuálně nese okolo 0,7%. Rostoucí výnosy vládních bondů vyvolaly určitou korekci na zlato. Cena žlutého kovu se propadla pod úroveň \$1950 za trojskou unci.

Zlato (bílá linie) a reálné výnosy amerických vládních bondů (žlutá linie)



Zdroj: Bloomberg

## S&P 500: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG	NET	CHG	PCT	1D	7.8.2020	14.8.2020	1W change
SSINDU Index	Information Technology Sector GICS Level 1 Index	1163,16	2,7071		0,4	634,74	654,39	3,1%		
SSENRS Index	Energy Sector GICS Level 1 Index	470,81	2,6824		0,9	280,59	286,99	2,3%		
SSECOND Index	Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	861,45	-1,146		-0,1	1167,406	1185,617	1,6%		
SSMATR Index	Materials Sector GICS Level 1 Index	333,98	0,5777		0,1	388,01	393,93	1,5%		
SSFINL Index	Financials Sector GICS Level 1 Index	429,9	1,0558		0,3	412,08	417,39	1,3%		
SSECONS Index	Health Care Sector GICS Level 1 Index	1047,87	-0,1446		0,0	651,18	656,81	0,9%		
S5HLTH Index	Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	547,94	-2,689		-0,2	1239,1	1243,21	0,3%		
SSINFT Index	Industrials Sector GICS Level 1 Index	603,74	-1,943		-0,1	1999,46	2001,52	0,1%		
S5TELS Index	Communication Services Sector GICS Level 1 Index	152,75	-0,1984		-0,1	197,39	196,89	-0,3%		
SSRLST Index	Real Estate Sector GICS Level 1 Index	212,98	0,3089		0,1	226,33	222,22	-1,8%		
SSUTIL Index	Utilities Sector GICS Level 1 Index	277,67	-2,8043		-0,9	312,12	305,62	-2,1%		













Zdroj: Bloomberg

## Stoxx Europe 600: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT	7.8.2020	14.8.2020	1W change
SXAP Index	Automobiles & Parts Price EUR	497,6	-0,86	-0,20372	400,09	421,29	5,3%
SX7P Index	Banks Price EUR	138,12	-0,55	-0,57974	90,68	94,32	4,0%
SXKP Index	Telecommunications Price EUR	238,77	-1,27	-0,60468	202,13	208,76	3,3%
SXEP Index	Oil & Gas Price EUR	323,44	-3,43	-1,58086	207,42	213,54	3,0%
SXIP Index	Insurance Price EUR	277,37	-1,57	-0,61395	248,85	254,15	2,1%
SXTP Index	Travel & Leisure (Price) EUR	237,28	-4,13	-2,29649	172,2	175,71	2,0%
SX4P Index	Chemicals Price EUR	848,12	-9,76	-0,92574	1028,29	1044,53	1,6%
SX3P Index	Food & Beverage Price EUR	656,55	-5,52	-0,80766	667,43	677,94	1,6%
SXQP Index	Personal & Household Goods (Price) EUR	756,25	-8,37	-0,99037	823,98	836,77	1,6%
SXOP Index	Construction & Materials Price EUR	401,56	-7,53	-1,60548	454,59	461,49	1,5%
SXMP Index	Media Price EUR	281,08	-4,09	-1,65587	239,48	242,91	1,4%
SXRP Index	Retail Price EUR	302,96	-4,44	-1,2584	343,58	348,39	1,4%
SXNP Index	Industrial Goods & Services Price EUR	491,31	-9,67	-1,72614	545,19	550,54	1,0%
SXPP Index	Basic Resources Price EUR	447,76	-4,43	-1,07134	405,41	409,07	0,9%
SXFP Index	Financial Services Price EUR	454,71	-6,97	-1,23178	554,89	558,88	0,7%
SX6P Index	Utilities Price EUR	306,56	-4,5	-1,23817	356,44	358,94	0,7%
SXDP Index	Health Care Price EUR	736,66	-12,33	-1,36664	891,41	889,88	-0,2%
SX8P Index	Technology Price EUR	420,52	-10,37	-1,78182	574,96	571,62	-0,6%
SX86P Index	Real Estate (Price) EUR	173,57	-1,07	-0,67692	157,97	157	-0,6%

Zdroj: Bloomberg

## Dnešní asijské obchodování

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	%5Day	%5DayCur
1) TOPIX			1609.82 d	-13.56	-0.84%	-42.67%	08:00 c	+4.08%	+1.87%
2) NIKKEI 225	<input type="checkbox"/>		23096.75 d	-192.61	-0.83%	-50.06%	08:15 c	+3.43%	+1.24%
3) JPX Nikkei 400			14516.62 d	-120.59	-0.82%		08:00 c	+4.15%	+1.94%
4) HANG SENG	<input type="checkbox"/>		25414.91 d	+231.90	+0.92%	+8.69%	08:27	+4.26%	+2.58%
5) CSI 300	<input type="checkbox"/>		4812.48 d	+107.86	+2.29%	+77.20%	08:27	+1.85%	+0.57%
6) Shanghai Comp			3434.05 d	+73.95	+2.20%	+50.66%	08:27	+1.62%	+0.34%
7) Shenzhen Comp			2282.98 d	+38.81	+1.73%	-5.51%	08:27	+0.24%	-1.02%
8) HS China Ent			10419.84 d	+153.38	+1.49%		08:27	+4.30%	+2.62%
9) Taiwan TAIEX	<input checked="" type="checkbox"/>		12956.11 d	+160.65	+1.26%	+40.68%	07:49 c	+0.48%	-0.98%
10) KOSPI	<input type="checkbox"/>		2407.49	-30.04	-1.23%	+11.16%	08/14 c	+2.37%	+0.79%
11) KOSDAQ			835.03	-19.74	-2.31%		08/14 c	-2.64%	-4.14%
12) S&P/ASX 200	<input type="checkbox"/>		6076.40	-49.85	-0.81%	-22.15%	08:17 c	-0.55%	-1.63%

Zdroj: Bloomberg

**Makrodata pro tento týden**

Den	Čas	Region	Ukazatel	Sledovanost	Za období	Očekávání	Nyní	Minule
pondělí	14:30	US	Empire Manufacturing	Vysoká	Aug	43065	–	43878
úterý	14:30	US	Stavební povolení	Střední	Jul	1334k	–	1241k
úterý	14:30	US	Stavební povolení MoM	Nízká	Jul	6.0%	–	–
úterý	14:30	US	Započatá výstavba	Vysoká	Jul	1230k	–	–
úterý	14:30	US	Započatá výstavba MoM	Nízká	Jul	3.7%	–	17.3%
středa	11:00	EC	Spotřebitelská inflace	Vysoká	Jul F	0.4%	–	0.3%
středa	11:00	EC	Jádrová inflace	Střední	Jul F	–	–	1.2%
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti - nové (v tis.)	Vysoká	Aug 15	–	–	963k
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu - pokračující (v tis.)	Střední	Aug 8	–	–	15486k
čtvrtek	16:00	US	Předstihové ukazatele	Vysoká	Jul	1.0%	–	2.0%
pátek	09:30	GE	PMI v průmyslu dle Markit/BME	Vysoká	Aug P	52.0	–	51.0
pátek	09:30	GE	PMI ve službách dle Markit	Střední	Aug P	55.0	–	55.6
pátek	09:30	GE	Celkové PMI dle Markit/BME	Střední	Aug P	54.8	–	55.3
pátek	10:00	EC	PMI ve službách dle Markit	Střední	Aug P	54.7	–	54.7
pátek	10:00	EC	Celkové PMI dle Markit	Vysoká	Aug P	55.4	–	54.9
pátek	15:45	US	PMI v průmyslu dle Markit	Vysoká	Aug P	51.5	–	50.9
pátek	15:45	US	PMI ve službách dle Markit	Střední	Aug P	50.7	–	50.0
pátek	15:45	US	Celkové PMI dle Markit	Střední	Aug P	–	–	50.3
pátek	16:00	EC	Spotřebitelská důvěra	Střední	Aug A	-15.0	–	-15.0
pátek	16:00	US	Prodeje existujících domů	Vysoká	Jul	5.33m	–	4.72m
pátek	16:00	US	Prodeje existujících domů MoM	Nízká	Jul	12.9%	–	20.7%

Upozornění: Informace byla odeslána společností CYRRUS, a.s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 ("společnost"). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Informace mají povahu obchodního sdělení a mohou být zjednodušeny, neboť mají sloužit výhradně k vytvoření obecné a základní představy o dané otázce či tématu. Pokud se hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena. Bližší informace obdržíte u makléřů společnosti nebo na <http://www.cyrrus.cz>. Vaši e-mailovou adresu jsme získali na základě údajů, které jste poskytli našim zaměstnancům nebo které jste vyplnili v registračním formuláři. Pokud nadále nechcete dostávat obchodní sdělení společnosti, kontaktujte nás.