

# RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

## 06.01.2020

### SHRNUTÍ

---

- S&P 500 a Stoxx Europe 600 přerušují 5- týdenní růstovou šňůru
- Hlavní událostí minulého týdne eskalace geopolitického napětí
- Spread mezi výnosy 10Y a 2Y US vládními dluhopisy se klesá o 10 bps
- 15.1. by mělo dojít k finálnímu podpisu dohody první fáze o ukončení obchodního sporu
- Zápisky z jednání Fed signalizují pozitivní výhled
- Dnes budou zveřejněna PMI v eurozóně a USA
- V úterý vyjde inflace v eurozóně

### Výhled

---

Americké futures i asijské indexy v červeném teritoriu.

#### Geopolitika

V tomto týdnu se zraky (nejen) investorů upřou na Blízký východ. Irán již oznámil odvrácení od jaderné dohody. Výroky amerického prezidenta k uklidnění situace rovněž příliš nepřispívají. Vzhledem k potenciální vážnosti konfliktu se však domníváme, že se všechny strany pokusí situaci deeskalovat. Krátkodobě nelze vyloučit záchvaty volatility a s nimi spojené úprky investorů z rizikových aktiv. Pro širší propady indexů však neexistují fundamentální důvody.

#### PMI

Kompozitní PMI v eurozóně by se mělo v prosinci udržet na listopadové úrovni 50,6. V případě USA lze očekávat hodnotu okolo 52. Hodnoty nad 50 souzní s celkovým zlepšením makrodat v posledních měsících. Index ekonomických překvapení prudce roste zejména v EMU.

#### Inflace v eurozóně

Jádrová inflace v jednotné měnové oblasti by se měla udržet na listopadové úrovni 1,3%.

## Ohlédnutí

Index S&P 500 minulý týden odepsal 0,2% a přerušil tak nepřetržitý pětítýdenní vzestup. První obchodní den roku 2020 překonal tento benchmark historické maximum. Stoxx Europe 600 ztratil 0,3%, což rovněž znamená konec pětítýdenní růstové série. Euro proti USD minulý týden oslabilo o 0,1% na 1,117. Česká koruna minulý týden apreciovala na EUR/CZK 25,34 z EUR/CZK 25,47. Proti dolaru koruna posílila na CZK/USD 22,68 před týdnem byla na CZK/USD 22,78.

### Geopolitika – blízký východ

Americká armáda na přímý rozkaz prezidenta spáchala atentát na jednoho z nejvýznamnějších představitelů iránského režimu, generála Sulejmáního. Tento neortodoxní krok se dočkal odsouzení ze strany mezinárodní komunity a vyvolává resentment vůči Spojeným státům ve většině muslimských zemí. Akciové indexy reagovaly poklesem v reakci na možnou eskalaci situace. Ropa Brent posílila o 3,3% s ohledem na hrozící výpadek nabídky.

### Obchodní válka

Donald Trump potvrdil, že k formálnímu podpisu dohody první fáze dojde 15.1. ve Washingtonu. Aktuální se ladí některé technické detaily. Dohoda v zásadě spočívá v zastavení uvalování dalších cel. Spojené státy rovněž sníží tarifní sazbu na čínské exporty v hodnotě \$120 mld. z 15% na 7,5%. Čína se na oplátku zaváže navýšit nákupy amerických zemědělských komodit. V menší míře se dohoda dotýká též duševního vlastnictví nebo zjednodušení přístupu na čínský finanční trh.

### Fed – zápisky

Zápisky signalizují, že většina amerických centrálních bankéřů vnímá odeznění obav ze zpomalování globálního hospodářského růstu. Růžovější ekonomický výhled souvisí s deeskalací obchodního sporu a snížení pravděpodobnosti divokého Brexitu. Fed se tak letos se sazbami dolů pravděpodobně nevydá.

### S&P 500: Pohyby dle sektorů – řazeno podle týdenní změny

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT	1D	27.12.2019	3.1.2020	1W change
SSINDU Index	Information Technology Sector GICS Level 1 Index	1163,16	-0,8193		-0,1	691,34	699,23	1,1%
SSENRS Index	Energy Sector GICS Level 1 Index	470,81	-1,5728		-0,3	454,96	458,77	0,8%
SSINFT Index	Industrials Sector GICS Level 1 Index	603,74	-17,439		-1,1	1614,7	1621,68	0,4%
SSRLST Index	Real Estate Sector GICS Level 1 Index	212,98	1,9202		0,8	239,11	239,06	0,0%
SSTELS Index	Communication Services Sector GICS Level 1 Index	152,75	-1,0143		-0,6	183,16	183,01	-0,1%
SSECOND Index	Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	861,45	-8,5054		-0,9	991,9381	990,5025	-0,1%
SSFINL Index	Financials Sector GICS Level 1 Index	429,9	-5,6851		-1,1	511,89	510,52	-0,3%
SSUTIL Index	Utilities Sector GICS Level 1 Index	277,67	0,3589		0,1	326,82	324,18	-0,8%
SSHLTH Index	Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	547,94	-10,119		-0,9	1192,49	1180,33	-1,0%
SSECONS Index	Health Care Sector GICS Level 1 Index	1047,87	-1,1147		-0,2	649,97	640,55	-1,4%
SSMATR Index	Materials Sector GICS Level 1 Index	333,98	-6,1875		-1,6	384,5	374,88	-2,5%

















Zdroj: Bloomberg

**Stoxx Europe 600: Pohyby dle sektorů – řazeno podle týdenní změny**

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT	27.12.2019	3.1.2020	1W change
SXEP Index	Oil & Gas Price EUR	323,44	3,64	1,13%	321,51	325,42	+1,2%
SX86P Index	Real Estate (Price) EUR	173,57	0,78	0,40%	193,64	194,78	+0,6%
SX7P Index	Banks Price EUR	138,12	-1,42	-0,9%	143,93	144,63	+0,5%
SXQP Index	Personal & Household Goods (Price) EUR	756,25	1,36	0,14%	907,6	908,04	+0,0%
SX8P Index	Technology Price EUR	420,52	-4,64	-0,8%	535,94	535,43	-0,1%
SXIP Index	Insurance Price EUR	277,37	-1,85	-0,5%	324,57	324,16	-0,1%
SX3P Index	Food & Beverage Price EUR	656,55	4,57	0,58%	783,3	781,19	-0,3%
SXFP Index	Financial Services Price EUR	454,71	-5,63	-0,9%	586,89	584,32	-0,4%
SXKP Index	Telecommunications Price EUR	238,77	0,03	0,0%	248,57	247,14	-0,6%
SXPP Index	Basic Resources Price EUR	447,76	-5,09	-1,0%	463,8	461,11	-0,6%
SXOP Index	Construction & Materials Price EUR	401,56	-4,16	-0,8%	517,35	514,1	-0,6%
SXTP Index	Travel & Leisure (Price) EUR	237,28	-4,19	-1,5%	265,75	263,97	-0,7%
SXDP Index	Health Care Price EUR	736,66	0,22	0,02%	919,27	912,49	-0,7%
SXRP Index	Retail Price EUR	302,96	-1,54	-0,4%	366,47	363,76	-0,7%
SXMP Index	Media Price EUR	281,08	-1,46	-0,4%	309,12	306,71	-0,8%
SXNP Index	Industrial Goods & Services Price EUR	491,31	-4,1	-0,6%	609,93	604,36	-0,9%
SX6P Index	Utilities Price EUR	306,56	-1,44	-0,4%	360,53	357,03	-1,0%
SXAP Index	Automobiles & Parts Price EUR	497,6	-7,76	-1,5%	513,72	506,94	-1,3%
SX4P Index	Chemicals Price EUR	848,12	-12,62	-1,2%	1035,34	1021,29	-1,4%

Zdroj: Bloomberg

**Dnešní asijské obchodování**

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Adv/Dcl	%1Mo	%1MoCur
1) TOPIX			1697.49 d	-23.87	-1.39%	+20.96%	274 / 1828	-0.11%	-1.41%
2) NIKKEI 225	<input type="checkbox"/>		23204.86 d	-451.76	-1.91%	+46.34%	17 / 207	-0.38%	-1.68%
3) JPX Nikkei 400			15170.53 d	-205.85	-1.34%		43 / 353	-0.08%	-1.38%
4) HANG SENG	<input type="checkbox"/>		28171.64 d	-279.86	-0.98%	+45.20%	6 / 43	+6.31%	+5.28%
5) CSI 300	<input type="checkbox"/>		4129.30 d	-15.67	-0.38%	+34.96%	120 / 170	+5.81%	+4.88%
6) Shanghai Comp			3083.41 d	-0.38	-0.01%	+42.65%	789 / 642	+5.89%	+4.96%
7) Shenzhen Comp			1768.68 d	+7.83	+0.44%	+13.63%	1269 / 846	+7.83%	+6.88%
8) HS China Ent			11151.53 d	-102.02	-0.91%		8 / 40	+7.15%	+6.11%
9) Taiwan TAIEX	<input type="checkbox"/>		11953.36 d	-157.07	-1.30%	+20.19%	153 / 686	+2.96%	+2.58%
10) KOSPI	<input type="checkbox"/>		2155.07	-21.39	-0.98%	+8.25%	83 / 678	+3.52%	+3.30%
11) KOSDAQ			655.31	-14.62	-2.18%		228 / 1054	+4.33%	+4.12%
12) S&P/ASX 200	<input type="checkbox"/>		6735.71	+2.21	+0.03%	+10.96%	78 / 112	+0.43%	+0.24%
13) Nifty 50			12012.65 d	-214.00	-1.75%	-4.25%	4 / 46	+0.76%	-2.08%
14) S&P BSE SENSEX 30	<input type="checkbox"/>		40754.01 d	-710.60	-1.71%	-14.16%	2 / 28	+0.76%	-2.08%
15) MCX-SX			24156.14 d	+0.00	+0.00%			+1.85%	-1.03%
16) FTSE Straits Tim	<input type="checkbox"/>		3218.26 d	-20.56	-0.63%		2 / 23	+0.74%	-0.26%
17) FTSE Malay KLCI	<input type="checkbox"/>		1594.08 d	-17.30	-1.07%	-15.73%	3 / 27	+1.63%	+1.12%
18) SE THAI	<input type="checkbox"/>		1584.11 d	-10.86	-0.68%	+68.87%	445 / 1170	+1.61%	+0.56%
19) Jakarta Comp	<input type="checkbox"/>		6266.61	-56.86	-0.90%	+1.51%	124 / 277	+1.29%	+0.11%

Zdroj: Bloomberg

## Týdenní makrokalendář

### Makrodata pro tento týden

Den	Čas	Region	Ukazatel	Sledovanost	Za období	Očekávání	Nyní	Minule
pátek	09:55	GE	Změna počtu nezaměstnaných (tis)	Vysoká	Dec	4.0k	–	-16.0k
pátek	16:00	US	Výdaje na výstavbu MoM	Vysoká	Nov	0.4%	–	-0.8%
pátek	16:00	US	ISM v průmyslu	Vysoká	Dec	49.0	–	48.1
pátek	/2020	US	Prodeje vozů v USA	Nizká	Dec	17.00m	–	17.09m
pondělí	09:55	GE	PMI ve službách dle Markit	Střední	Dec F	52.0	–	52.0
pondělí	09:55	GE	Celkové PMI dle Markit/BME	Střední	Dec F	49.4	–	49.4
pondělí	10:00	EC	PMI ve službách dle Markit	Střední	Dec F	52.4	–	52.4
pondělí	10:00	EC	Celkové PMI dle Markit	Střední	Dec F	50.6	–	50.6
pondělí	15:45	US	PMI ve službách dle Markit	Střední	Dec F	52.2	–	52.2
pondělí	15:45	US	Celkové PMI dle Markit	Střední	Dec F	–	–	52.2
úterý	11:00	EC	Maloobchodní tržby MoM	Nizká	Nov	0.5%	–	-0.6%
úterý	11:00	EC	Maloobchodní tržby YoY	Nizká	Nov	1.5%	–	1.4%
úterý	11:00	EC	Odhad inflace	Střední	Dec	1.3%	–	1.0%
úterý	16:00	US	Průmyslové objednávky	Vysoká	Nov	-0.4%	–	0.3%
úterý	16:00	US	Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby	Vysoká	Nov F	–	–	-2.0%
úterý	16:00	US	Objednávky zboží dl. spotř. bez dopravních prostředků	Střední	Nov F	–	–	0.0%
středa	08:00	GE	Průmyslové objednávky MoM	Vysoká	Nov	0.2%	–	-0.4%
středa	08:00	GE	Průmyslové objednávky WDA YoY	Střední	Nov	-4.7%	–	-5.5%
středa	11:00	EC	Ekonomická důvěra	Nizká	Dec	101.5	–	101.3
středa	11:00	EC	Průmyslová důvěra	Nizká	Dec	-8.9	–	-9.2
středa	11:00	EC	Důvěra ve službách	Vysoká	Dec	43960	–	43899
středa	11:00	EC	Spotřebitelská důvěra	Vysoká	Dec F	–	–	-8.1
středa	14:15	US	Změna počtu prac. míst dle ADP	Vysoká	Dec	158k	–	67k
čtvrtek	02:30	CH	Spotřebitelská inflace	Vysoká	Dec	4.7%	–	4.5%
čtvrtek	08:00	GE	Export MoM	Nizká	Nov	-0.7%	–	1.2%
čtvrtek	08:00	GE	Import MoM	Nizká	Nov	0.3%	–	0.0%
čtvrtek	08:00	GE	Průmyslová produkce MoM	Vysoká	Nov	0.8%	–	-1.7%
čtvrtek	08:00	GE	Průmyslová produkce WDA YoY	Střední	Nov	-3.8%	–	-5.3%
čtvrtek	11:00	EC	Vývoj nezaměstnanosti	Střední	Nov	7.5%	–	7.5%
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti - nové (v tis.)	Vysoká	Jan 4	–	–	222k
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu - pokračující (v tis.)	Střední	Dec 28	–	–	1728k
pátek	09:00	CZ	HDP	Vysoká	3Q F	–	–	2.5%
pátek	14:30	US	Změna pracovních míst mimo zemědělství	Vysoká	Dec	172k	–	266k
pátek	14:30	US	Změna pracovních míst v soukr. sektoru	Nizká	Dec	156k	–	254k
pátek	14:30	US	Změna pracovních míst v průmyslu	Střední	Dec	–	–	54k
pátek	14:30	US	Vývoj nezaměstnanosti	Vysoká	Dec	3.5%	–	3.5%

Zdroj: CYRRUS, Bloomberg

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.