

# RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

## 02.09.2024

### SHRNUTÍ

- Akcie pokračují v růstu
- SPX +0,2 %
- Výsledky Nvidia nad odhady, nicméně ukazují, že boom kolem AI má limity
- Core PCE vyvolává naději na soft landing
- Výnosy čínských vládních bondů vyvolávají obavu PBoC o finanční stabilitu
- Klíčovým reportem budou páteční US payrolls

### Výhled

#### Futures mírně červené

#### Trhy: SPX růst v závěru týdne

Americké burzy během minulého týdne opět posilovaly, S&P 500 přidal 0,2 %. Z velké části jde o euforii spojenou se soft landingem – viz report PCE v pátek. V tuto chvíli jsou trhy oceněné velmi euforicky – na obzoru zůstává řada rizik.

#### Čína - vládní bondy

Obavy ze slabšího ekonomického růstu a nevyřešená situace kolem tamních developerů znamená, že tamní institucionální investoři mohutně investují do čínských vládních bondů. Tím stlačily jejich výnosy. Yield tamního desetiletého vládního bondu propadl na úroveň 2,1 %. Autority mají strach, že zvýšená emisní aktivita ve 2H může vyvolat obrat tohoto trendu a obává se, že by rychlý nárůst výnosů mohl vyvolat krizi a la Silicon Valley Bank. PBoC se proto snaží uvalit na banky určité limity ohledně maximální úrovně vládních bondů na portfoliu.



## Payrolls

Klíčový report tohoto týdne a možná i celého roku. Očekává se, že americká ekonomika vygenerovala v červnu 165k nových pracovních míst. Report ukáže, zda byla předchozí slabá statistika pouze izolovaným incidentem nebo jde o zahájení širšího negativního trendu. Investoři budou velmi citlivě zkoumat a reagovat přehnaně na případné negativní překvapení. Payrolls pod odhady pošlou trhy dolů a zvýší tlak na Fed.

## Nvidia

Čistý zisk \$17 mld. vs est. 16 mld. Guidance na další kvartál na výnosy \$32,5 mld. (+-2,5 %), odhad \$31,9 mld. Čipy Blackwell se potýkají s určitými výpadky, nicméně v dalším kvartálu by měly přinést několik miliard dolarů. Nicméně po výsledcích akcie odepsaly 6,3 % - důvodem, že výsledky už nepřinesly markantní překvapení a ukazují, že i AI boom má své limity.



## Fed: inflace

Core PCE vyšlo mírně pod odhady: 2,6 % vs est. 2,7 %. Tato zpráva je pozitivní s ohledem na to, že růst amerického HDP byl revidován směrem vzhůru. To vyvolává naděje na to, že inflace skutečně odeznívá bez nutnosti, aby ekonomika vstoupila do recese. Report tak posílil víru investorů v soft landing.

**Asijské indexy**

Index	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	Adv/Dcl	%5Day	%5DayCur
<b>Asia/Pacific</b>										
1) BBG APAC L/M			1282.29	+5.16	+0.40%	-32.59%	09:36	76 / 173	+6.68%	+5.61%
2) TOPIX			2641.14 d	-37.46	-1.40%	-33.10%	09:00 c	381 / 1694	+6.36%	+6.57%
3) NIKKEI 225			37388.62 d	-674.05	-1.77%	-41.79%	09:15 c	33 / 191	+6.75%	+6.96%
4) JPX Nikkei 400			24260.69 d	-349.49	-1.42%		09:00 c	70 / 324	+6.55%	+6.77%
5) HANG SENG			17570.71 d	+140.55	+0.81%	+3.44%	09:21	52 / 24	+2.68%	+1.67%
6) CSI 300			3355.50 d	+9.87	+0.29%	+9.48%	09:21	160 / 129	+0.89%	+0.40%
7) Shanghai Comp			2891.85 d	+12.42	+0.43%	-1.79%	09:21	786 / 1331	+1.18%	+0.68%
8) Shenzhen Comp			1546.50 d	-2.44	-0.16%	+1.24%	09:21	1145 / 1584	+0.00%	-0.50%
9) HS China Ent			6228.36 d	+66.46	+1.08%		09:21	40 / 10	+3.30%	+2.27%
10) Taiwan TAIEX			22409.63 d	+60.30	+0.27%	-28.98%	09:16 c	475 / 421	+2.92%	+3.31%
11) KOSPI			2674.36 d	-22.87	-0.85%	-17.57%	09:30 c	322 / 472	+3.32%	+5.11%
12) KOSDAQ			777.47	-8.86	-1.13%		09:32 c	526 / 1060	+1.71%	+3.47%
13) S&P/ASX 200			7980.40	+9.35	+0.12%	-17.38%	09:17 c	77 / 108	+2.13%	+2.57%
14) Nifty 50			24578.80 d	+37.65	+0.15%	-20.14%	09:21	33 / 17	+0.87%	-0.09%
15) S&P BSE SENSEX 30			80487.38 d	+50.54	+0.06%	-25.52%	09:21	20 / 10	+0.98%	+0.02%

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.