

RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

15.01.2024

SHRNUTÍ

- Americké i evropské indexy rostly
- SPX +2,0 %, SXXP +0,1 %
- CPI vyšlo nad odhady, což reálně oddaluje termín pro první cut
- Microsoft sesadil Apple z pozice nejhodnotnější firmy světa
- Dluhopisové výnosy navzdory CPI klesají, souvisí s investorským apetitem
- Banky zahájily výsledkovou sezónu, daří se zejména JP Morgan

Výhled

Futures červené, asijské indexy smíšené

Trhy

Burzy během minulého týdne opět posilovaly. S&P 500 přidal 2,0 %. Hlavní americký akciový benchmark se nachází pouze 0,2 % pod historickým maximem. Stoxx Europe 600 posílil mírně: o 0,1%. **Hlavním důvodem je pokles dluhopisových výnosů, který se odehrál navzdory výraznějšímu CPI. Souvisí zejména s apetitem investorů** – viz. extrémní úspěch některých aukcí vládních bondů (např. Španělsko). Nicméně můžeme polemizovat, nakolik je pokles yieldů udržitelný. Investoři v USA sázejí na 6,5 cutů během 2024, což je scénář, který není v souladu s rétorikou představitelů FOMC.

Výnos 10Y UST se stále nachází pod úrovní 4 %



Zdroj: Bloomberg

Banky: vítěz bere vše

Velké banky tradičně zahájily výsledkovou sezónu. **Zatímco JP Morgan potvrzuje svou takřka hegemonickou pozici a láme rekordy z pohledu zisků a čistých úrokových výnosů, ostatním finančním domům se daří hůře.** Citigroup i Bank of America vygenerovaly horší než očekávané výnosy z tradingu. Bezprostředně po výsledcích akcie ztrácely, nicméně v průběhu páteční seance nakonec ztráty umazaly. Citigroup oznámila plán výrazně zredukovat stavy: cca 20 tisíc pracovních míst, což představuje cca 10 % celkového počtu zaměstnanců. Dále do zisku taktéž dopadly náklady na restrukturalizace – např. související s opouštěním ruského trhu. Nicméně akcie v pátek uzavřely v mírném zisku, jelikož investoři vyhodnotili, že tato reorganizace se vyplatí (do konce 2026 by měla přinést nákladové úspory ve výši \$2,5 mld. ročně).

US CPI: cuty se odkládají

Americká inflace v prosinci překvapivě zrychlila. Na meziroční bázi rostly spotřebitelské ceny tempem 3,4 %. Meziměsíčně se ceny zvedly o 0,3 %, přičemž se očekával nárůst o 0,2 %. I jádrové ceny vyšly nad odhady: 3,9 % vs est. 3,8 %. Skončily však pod psychologickou hranicí 4 %. **Tento report neznamená, že by se dezinflační proces zastavil. Znamená však, že se termín pro první cuty oddaluje.** Na lednovém zasedání měl Fed explicitněji naznačit, zda bude v březnu cutovat či nikoliv. S ohledem na inflační report se toto rozhodování odkládá nejméně o měsíc. Trh však snížení sazeb v březnu stále přisuzuje šanci 75 %.

Fed: stále zaceněno více než 6 cutů do konce roku



Zdroj: Bloomberg

Microsoft sesazuje Apple z trůnu

Microsoft sesadil Apple z pozice nejhodnotnější globální korporace. Market cap se blíží 2,9 bilionům dolarů a těsně tak předčil Apple. **Důvodem je zejména skutečnost, že MSFT těží z hypu okolo umělé inteligence, přičemž Apple prozatím v této oblasti nepřišel se zásadnější službou či produktem, a proto se na AI vlně nesvezl.** Apple naopak trápí problémy v Číně.

MSFT se stal nejhodnotější globální firmou



Zdroj: Bloomberg

Indexy: výkonnost

Index	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	%5Day	%5DayCur
Asia/Pacific									
1) BBG APAC L/M			1217.03	+5.18	+0.43%	+0.61%	08:45	+3.36%	+3.98%
2) TOPIX			2524.60 d	+30.37	+1.22%	-6.55%	07:00	+5.48%	+5.21%
3) NIKKEI 225			35901.79 d	+324.68	+0.91%	-10.85%	07:15	+7.56%	+7.30%
4) JPX Nikkei 400			22860.42 d	+279.97	+1.24%		07:00	+5.85%	+5.59%
5) HANG SENG			16204.52 d	-40.06	-0.25%	-26.78%	08:30	-0.12%	+0.30%
6) CSI 300			3280.92 d	-3.25	-0.10%	-15.64%	08:00	-0.16%	+0.12%
7) Shanghai Comp			2886.29 d	+4.31	+0.15%	-6.34%	08:30	-0.04%	+0.24%
8) Shenzhen Comp			1743.58 d	-5.84	-0.33%	-9.64%	08:00	+0.20%	+0.48%
9) HS China Ent			5438.64 d	-43.30	-0.79%		08:30	-0.77%	-0.35%
10) Taiwan TAIEX			17546.82 d	+33.99	+0.19%	-4.96%	07:30	-0.15%	-0.43%
11) KOSPI			2525.99	+0.94	+0.04%	+34.07%	07:30	-1.63%	-1.37%
12) KOSDAQ			859.71	-8.37	-0.96%		07:30	-2.23%	-1.97%
13) S&P/ASX 200			7496.27	-2.02	-0.03%	-2.30%	06:54	+0.60%	+0.44%

Zdroj: Bloomberg

investujte chytrě

CYRRUS, a.s.

e-mail: cyrrus@cyrrus.cz
 Zelená linka: 800 297 787
 www.cyrrus.cz

CENTRÁLA BRNO

PLATINUM
 Veveří 111
 616 00 Brno
 tel.: 538 705 711

POBOČKA PRAHA

FLORENTINUM – RECEPCE A
 Na Florenci 2116/15
 110 00 Praha 1
 tel.: 221 592 361

POBOČKA OSTRAVA

IQ OSTRAVA REGUS
 28. října 3346/91
 702 00 Ostrava
 tel.: 517 076 810

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.