

# RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

## 04.03.2024

### SHRNUTÍ

- Americké akcie posilovaly v rally, evropské taktéž mírně posílily
- SPX +0,9 %, SXXP +0,1 %, oba indexy pokořily historická maxima
- Lednové PCE vyvolalo naději, že inflace ustupuje dle plánu
- Ve čtvrtek zasedá ECB, ta s úroky prozatím nepohne
- Její aktualizovaná projekce zřejmě ukáže nižší odhady inflace
- Výnosy UST padají zejména na krátkém konci s ohledem na komentáře Wallera

### Výhled

Futures mírně v záporu, asijské indexy zelené

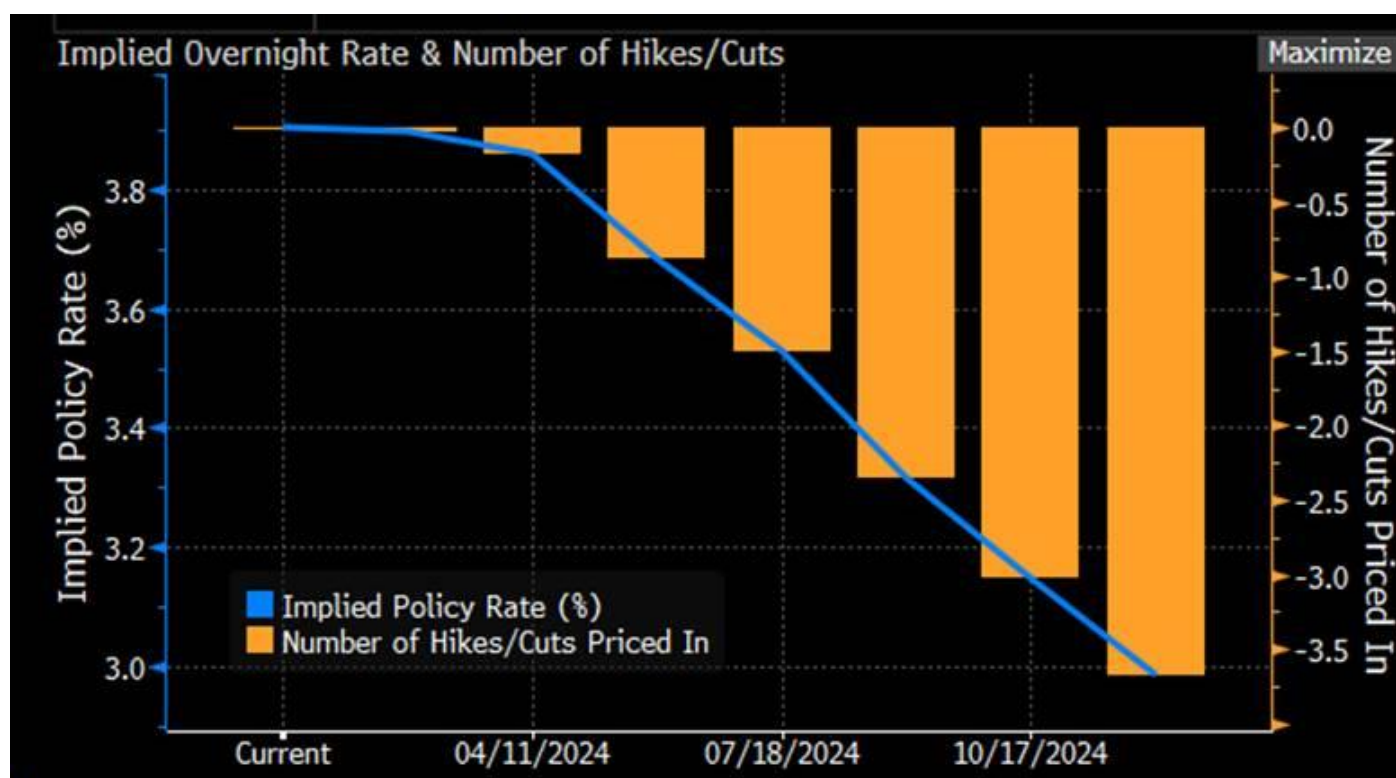
#### Trhy: SPX na historickém maximu

Burzy během minulého týdne opět posilovaly. S&P 500 přidal 0,9 %. Hlavní americký akciový benchmark zůstává nad hranici 5 100 bodů a v minulém týdnu opět překonal historické maximum. Trhy se stále vezou na vlně okolo umělé inteligence. V této fázi jde o momentum efekt. **U big tech firem lze vidět závody ve zbrojení ohledně implantace AI.** Aktuálně se však indexy nachází na úrovních hraničící s překoupeností – určitá korekce je tak pravděpodobná.

#### ECB

Ve čtvrtek zasedá Evropská centrální banka. Ta ponechá úroky beze změny. Inflace sice zpomaluje, stále však vidíme přetrvávající cenové tlaky v sektoru služeb. K tomu musíme připočíst přehřátý trh práce, který podle Lagardeové bude inflační dynamiku ovlivňovat stále výraznějším způsobem. Poměrně stěžejní událostí bude update ekonomické prognózy. Ta s nejvyšší pravděpodobností naznačí nižší očekávanou inflaci než původní predikce. Obecně se domnívám, že se rétorika Lagardeové ponese v duchu, že cuty jsou aktuálně předčasné. **Jako reálný termín pro první cut se tedy jeví červen - zde se stále neodkláníme od výhledu.**

Trh již sází pouze na 3,6 cutů do konce roku 2024



Zdroj: Bloomberg

## UST

V pátek padaly výnosy krátkých vládních bondů. **Christopher Waller zmínil, že portfolio centrální banky bude více směřováno do krátkých UST.** Za celý týden se vydaly dolů yieldy po celé křivce, s ohledem na data o inflaci. 2Y yield za poslední týden -16 bps, 10Y -7 bps, 20Y – 5 bps.

**investujte chytře**

**CYRRUS, a.s.**  
 e-mail: cyrrus@cyrrus.cz  
 Zelená linka: 800 297 787  
 www.cyrrus.cz

**CENTRÁLA BRNO**  
 PLATINIUM  
 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



**PCE**  
 Preferovaný inflační ukazatel Fedu – PCE – vyšel v lednu v souladu s očekáváním. Na meziroční bázi vykázal hodnotu 2,4 %, zatímco na meziměsíční bázi vykázal tempo 0,3 %. Jádrové PCE rostlo tempem 2,8 % meziročně. **To podpořilo tezi, že inflační tlaky ustupují a poslalo trhy nahoru.** Nicméně stále zůstává zvýšená tzv. super core inflace – tedy jádrová inflace očištěná od cen bydlení.

**Indexy: výkonnost**

Index	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	%5Day	%5DayCur
Asia/Pacific									
1) BBG APAC L/M			1260.97	-1.61	-0.13%	-11.38%	08:45	+1.25%	+1.16%
2) TOPIX			2706.28 d	-3.14	-0.12%	-2.17%	07:00 c	+1.22%	+1.37%
3) NIKKEI 225			40109.23 d	+198.41	+0.50%	-8.61%	07:15 c	+2.23%	+2.38%
4) JPX Nikkei 400			24508.36 d	+6.48	+0.03%		07:00 c	+1.32%	+1.46%
5) HANG SENG			16540.26 d	-49.18	-0.30%	+7.99%	08:30	-0.57%	-0.68%
6) CSI 300			3540.87 d	+3.07	+0.09%	+2.12%	08:00 c	+2.53%	+2.42%
7) Shanghai Comp			3039.31 d	+12.28	+0.41%	-7.85%	08:30 c	+2.09%	+1.98%
8) Shenzhen Comp			1728.52 d	+3.12	+0.18%	-10.58%	08:00 c	+3.06%	+2.95%
9) HS China Ent			5693.04 d	-35.80	-0.62%		08:30	-0.53%	-0.64%
10) Taiwan TAIEX			19305.31 d	+369.38	+1.95%	+12.01%	07:30 c	+2.20%	+2.22%
11) KOSPI			2674.27	+31.91	+1.21%	-19.65%	07:32 c	+0.25%	+0.14%
12) KOSDAQ			872.97	+10.01	+1.16%		07:32 c	+0.51%	+0.40%

Zdroj: 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.