

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN 11.07.2019

HEADLINES

Trhy	S&P 500 intradenně překonal hranici 3 000
Fed	Holubičí rétorika Powella, cut pravděpodobnější
Makro - EMU	Německá inflace in-line
Dluhopisy	Růst výnosů státních bondů napříč zeměmi EMU
Ropa	V reakci na zásoby posiluje nad úroveň \$60/barel
Očekávané události	US: CPI, ČR: Inflace,

USA

S&P 500

- S&P přidává na 2993,1, těsně pod historickým maximem 2995,8, intradenně překonal 3000
- Od začátku roku přidal hlavní americká akciový index 19,4%
- Reakce na holubičí komentáře Jeroma Powella během jeho vystoupení před kongresem
- Ten zdůraznil nejistý globální výhled: křehký růst v jiných regionech se může promítnout i do slabšího výkonu US
- Důvodem holubičího rétoriky je setrvalá nízká inflace a slabší investice do fixních aktiv
- Dnes dojde ke zveřejnění dat o inflaci, která by měla dosáhnout hodnoty 1,6% (y-y)
- Nejlépe se dařilo energetickému sektoru (+1,4%): kopíruje vývoj cen ropy
- Daří se i komunikacím (obsahuje i herní firmy, sociální sítě), +1,3%, outperformance cyklických titulů v reakci na Fed
- Nejhlouběji do záporu propadl finanční sektor (-0,5%): tomu nižší výhled sazeb nespovídá kvůli tlaku na úrokové marže
- Přidával i finanční sektor (+1,1%): cyklický sektor, rovněž dozvuky předchozího navýšení dividend a buybacků

S&P 500: Sektory s největším pohybem

Name	Price	% Chg↓	Name	Price	% Chg↑
1. Energy Sector GICS Level 1 Index	474.26	+1.40%	1. Financials Sector GICS Level 1 In...	464.34	-0.46%
2. Communication Services Sector ...	169.81	+1.26%	2. Industrials Sector GICS Level 1 I...	644.35	-0.29%
3. Information Technology Sector G...	1408.51	+0.80%	3. Materials Sector GICS Level 1 In...	360.78	-0.19%
4. Consumer Staples Sector GICS Le...	612.31	+0.74%	4. Utilities Sector GICS Level 1 Ind...	309.42	+0.32%
5. Real Estate Sector GICS Level 1 I...	236.79	+0.52%	5. Health Care Sector GICS Level 1 ...	1082.10	+0.36%
6. Consumer Discretionary Sector G...	973.86	+0.39%			

Zdroj: Bloomberg

Evropa

Akcie

- Stoxx Europe 600 odepisuje 0,2% a ztrácí tak již čtvrtou seanci v řadě
- Hlavní evropský akciový benchmark se nachází 1,4% pod letošním maximem z minulého týdne, od začátku roku přidal 14,9%
- Powellovo vystoupení se již na evropském obchodování nepodepsalo
- Evropská komise snižuje prognózu ekonomického růstu na rok 2020 z 1,5% na 1,4%
- Projekce na letošek zůstává beze změny na úrovni 1,2% - trhy tak na tuto informaci příliš nereagují
- Nejlépe se daří oil&gas (+0,6%): ten kopíruje vývoj cen ropy
- V těsném závěsu těžaři (+0,6%): reakce na některé korporátní události v sektoru
- Oslabují defenzivní sektory: nemovitosti (-1,0%), telekomunikace (-0,8%)

Sektory s největším pohybem

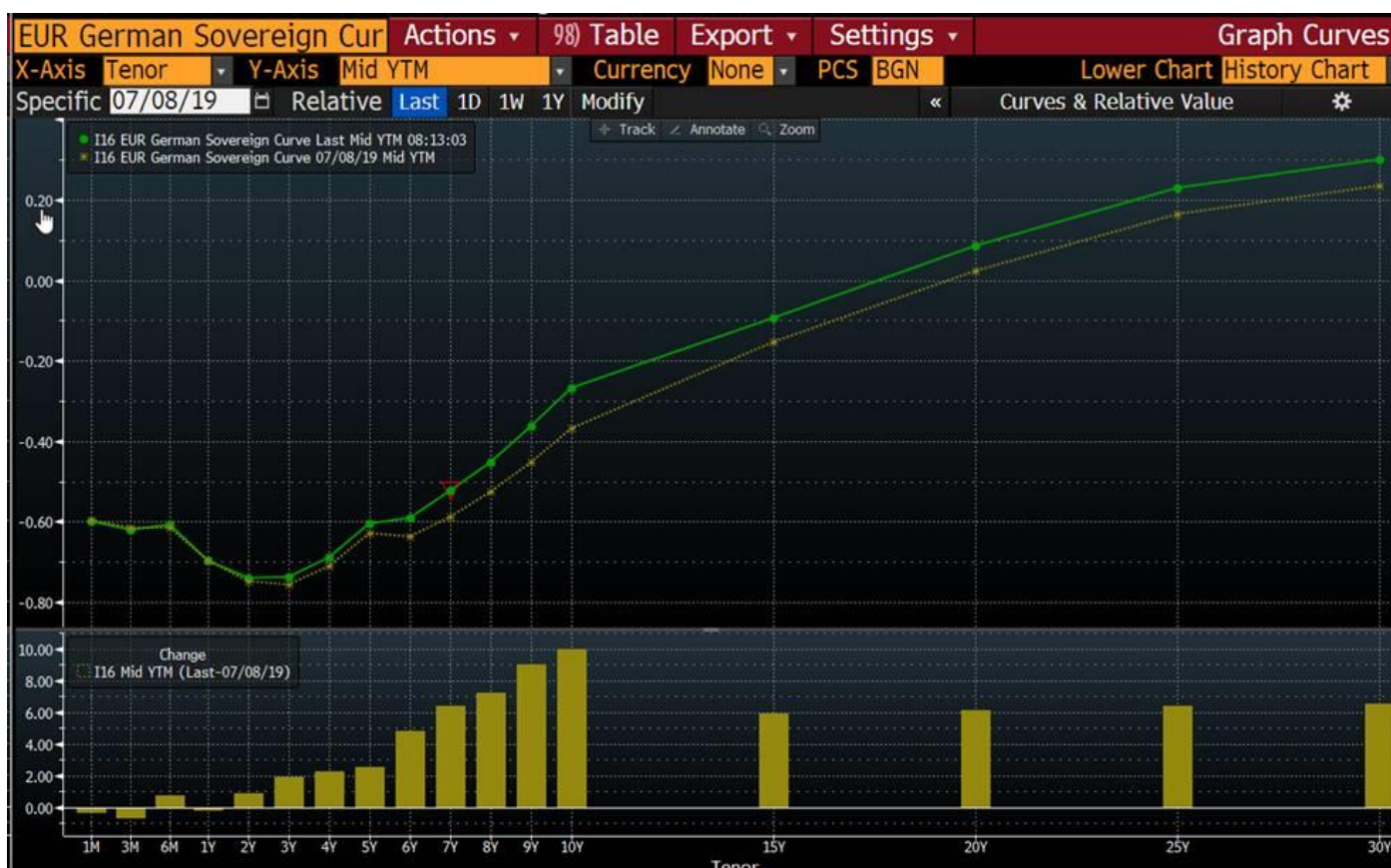
Name	Price	% Chg↓	Name	Price	% Chg↑
1. Oil & Gas Price EUR	329.87	+0.62%	1. Real Estate (Price) EUR	170.13	-1.04%
2. Basic Resources Price EUR	448.99	+0.59%	2. Telecommunications Price EUR	242.16	-0.83%
3. Banks Price EUR	136.44	+0.21%	3. Insurance Price EUR	306.22	-0.81%
4. Chemicals Price EUR	936.01	-0.03%	4. Automobiles & Parts Price EUR	482.82	-0.70%
5. Retail Price EUR	314.49	-0.10%	5. Food & Beverage Price EUR	769.81	-0.70%
6. Utilities Price EUR	323.81	-0.10%	6. Media Price EUR	295.17	-0.58%
7. Industrial Goods & Services Pri...	536.53	-0.10%	7. Travel & Leisure (Price) EUR	230.58	-0.41%
8. Financial Services Price EUR	508.00	-0.13%	8. Technology Price EUR	491.10	-0.36%
9. Health Care Price EUR	808.93	-0.14%	9. Personal & Household Goods (...)	861.99	-0.29%
10. Construction & Materials Price ...	450.69	-0.24%			

Zdroj: Bloomberg

Bondy

- Yieldy evropských bondů se od pondělka vydaly mírně vzhůru
- Např. výnos 10Y DE GB se nyní vyšplhal z -0,4% na -0,27%
- Podobný vývoj v případě většiny evropských dluhopisů
- Spíše než o změnu trendu jde o honbu za výnosem
- Investoři se přesouvají z těchto papírů do instrumentů se zajímavějším výnosem

Výnosová křivka německých vládních bondů: vývoj od pondělka






































Zdroj: Bloomberg

Asie

Indexy

- Indexy převážně v zeleném
- V mírném záporu indexy z pevninské Číny
- Zítra bude zveřejněna série makrodat – obchodní bilance

Vývoj vybraných akciových indexů

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Adv/Dcl	%5Day	%5DayCur
1) TOPIX			1577.96 d	+6.64	+0.42%	-16.76%	1625 / 443	-0.74%	-0.30%
2) NIKKEI 225			21636.11 d	+102.63	+0.48%	-24.28%	157 / 63	-0.31%	+0.14%
3) JPX Nikkei 400			14035.20 d	+54.95	+0.39%		263 / 113	-0.71%	-0.27%
4) HANG SENG			28432.94 d	+228.25	+0.81%	-37.78%	45 / 5	-1.26%	-1.06%
5) CSI 300			3778.87 d	-7.86	-0.21%	-51.35%	110 / 168	-2.43%	-1.81%
6) Shanghai Comp			2912.23 d	-3.07	-0.11%	-51.17%	562 / 808	-3.10%	-2.48%
7) Shenzhen Comp			1545.23 d	-5.63	-0.36%		725 / 1284	-2.89%	-2.27%
8) HS China Ent			10793.51 d	+91.59	+0.86%		43 / 4	-1.10%	-0.90%
9) Taiwan TAIEX			10843.42	+44.94	+0.42%	+13.45%	416 / 383	+0.63%	+1.46%
10) KOSPI			2087.41	+28.63	+1.39%	-20.80%	519 / 191	-1.01%	-0.73%
11) KOSDAQ			676.41	+9.51	+1.43%		881 / 314	-2.15%	-1.88%
12) S&P/ASX 200			6716.10	+26.31	+0.39%	+0.39%	127 / 60	-0.03%	-0.19%
13) Nifty 50			11555.80 d	+56.90	+0.49%	-8.58%	41 / 9	-3.27%	-2.51%
14) S&P BSE SENSEX 30			38743.54 d	+186.50	+0.48%	-17.75%	22 / 9	-2.92%	-2.15%
15) MCX-SX			22595.21 d	-3.77	-0.02%			-3.64%	-2.88%
16) FTSE Straits Tim			3357.66 d	+17.24	+0.52%		20 / 3	-0.43%	+0.20%
17) FTSE Malay KLCI			1676.78 d	-2.19	-0.13%	-13.75%	7 / 17	-0.63%	+0.18%
18) SE THAI			1746.22 d	+6.79	+0.39%		837 / 544	+1.27%	+2.20%
19) Jakarta Comp			6406.01	-4.68	-0.07%	+25.88%	182 / 188	+0.47%	+1.56%

Zdroj: Bloomberg

Komodity

Ropa

- Během včerejška posílila ropa o 4,5% a dostala se nad \$60 za barel
- Bezprostřední reakce zásoby
- Ty propadly o 9,5m barelů, zatímco trh očekával pokles pouze o 1,9m barelů
- V poslední době ceny ropy rostou v reakci na zvýšené geopolitické napětí na blízkém východě
- Sektor energetiky se během včerejška ukázal nejlépe performující v případě evropských i amerických indexů

Vývoj cen ropy za poslední rok



Zdroj: Bloomberg