

RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

12.10.2020

SHRNUTÍ

- S&P 500 i Stoxx Europe 600 v uplynulém týdnu posilovaly
- Debaty o fiskálním stimulu zůstaly hlavním tématem minulého týdne
- Rostou výnosy a volatilita amerických vládních bondů
- Zápisky z jednání Fed investory spíše zklamaly
- Tento týden budou investoři upínat zrak na makrodata – zda se potvrdí obavy ze zpomalování
- Banky tradiční zahájí výsledkovou sezónu za třetí kvartál
- Makrodata: v USA maloobchodní tržby (pátek), v EMU průmyslová produkce (středa)

Výhled

Americké futures i asijské indexy v zeleném teritoriu

Makrodata

V následujících dnech investoři opět upnou svůj zrak k přicházejícím makrodatům. **Netrpělivě očekávají zejména maloobchodní tržby v USA, které budou zveřejněny v pátek.** Předpokládá se, že ty udrží rostoucí tempo a během září se zvětší o 0,8%. V eurozóně vyjde ve středu průmyslová produkce za srpen. V osmém měsíce by se měl tento indikátor meziměsíčně zvětšit o 0,7%. V **obou regionech však rostou obavy, že se přibývající infekce covid-19.** Hrozba těchto obav se naplno projevuje zejména v eurozóně, kde nové infekce přibývají rychlejším tempem. Na souhrnném indexu ekonomických překvapení v USA i EU jde vidět pokles – to signalizuje určité zpomalení probíhajícího hospodářského zotavení.

CESI v USA a EMU: Pokles v obou regionech, zřetelnější zpomalení nastalo v EMU



Zdroj: Bloomberg

Výsledková sezóna

Velké banky během tohoto týdne zahájí výsledkovou sezónu za třetí kvartál. **Pro index S&P 500 se očekává meziroční pokles zisků o 21%.** Před pár měsíci se očekávalo 25%. To značí, že se investorská očekávání mírně zlepšila.

Ohlédnutí

Index S&P 500 minulý týden posílil o 3,8%. Stoxx Europe 600 přidal 2,1 %. Euro minulý týden vůči USD zpevnilo o 0,9%. Vůči EUR zůstala za poslední týden zůstala česká měna mírně posílila na EUR/CZK 27,03 z 27,12. Proti dolaru koruna apreciovala na CZK/USD 22,87 před týdnem byla na CZK/USD 23,15

Fiskální stimul v US

V minulém týdnu určovaly trhům rytmus debaty ohledně fiskálního stimulu. Byli jsme svědky řady protichůdných vyjádření a obrátů, nicméně ke konci týdne se situace změnila a nyní to vypadá, že existuje politická vůle dodatečné stimuly prosadit. Samotné schválení nebude vzhledem k rozdílným představám jednotlivých aktérů jednoduché. Pro kongresové republikány představuje maximum 1 bilion USD, Trump navrhuje 1,8 bilionu USD a demokraci požadují 2,2 bilionu. Cesta ke konečné dohodě se tak může ukázat trnitá.

Vládní bondy - volatilita

Výnosy delších vládních bondů rostou. Nastává steepening výnosové křivky (tj. zvyšuje se rozdíl mezi výnosy delších a kratších dluhopisů). To souvisí s nárůstem inflačních očekávání. Od začátku minulého týdne výrazně poskočila i volatilita amerických státních obligací. To signalizuje rostoucí nervozitu dluhových investorů s ohledem na zvyšující se pravděpodobnost nástupu demokratické administrativy - ta by se zřejmě pustila do výraznějších fiskálních stimulů.

Volatilita amerických vládních bondů



Zdroj: Bloomberg

Fed

V zápiscích z uplynulého jednání nezazněly detailnější plány ohledně změny programu nákupu dluhopisů. To investory spíše zklamalo.

S&P 500: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT_1D	2.10.2020	9.10.2020	1W change
SSMATR Index	Materials Sector GICS Level 1 Index	333,98	3,0151	0,7	397,67	418,02	5,1%
SSENRS Index	Energy Sector GICS Level 1 Index	470,81	-3,7799	-1,6	222,55	233,68	5,0%
SSUTIL Index	Utilities Sector GICS Level 1 Index	277,67	-0,1388	0,0	308,4	322,55	4,6%
SSINFT Index	Industrials Sector GICS Level 1 Index	603,74	32,077	1,5	2021,4	2114,08	4,6%
SSHLTH Index	Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	547,94	11,045	0,9	1214,11	1263,33	4,1%
SSINDU Index	Information Technology Sector GICS Level 1 Index	1163,16	2,6878	0,4	655,83	682,05	4,0%
SSECOND Index	Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	861,45	18,612	1,5	1213,095	1260,081	3,9%
SSFINL Index	Financials Sector GICS Level 1 Index	429,9	0,2793	0,1	404	419,12	3,7%
SSECONS Index	Health Care Sector GICS Level 1 Index	1047,87	5,1859	0,8	658,43	676,06	2,7%
SSTELS Index	Communication Services Sector GICS Level 1 Index	152,75	1,5167	0,8	194,22	198,57	2,2%
SSRLST Index	Real Estate Sector GICS Level 1 Index	212,98	-0,6874	-0,3	225,85	228,95	1,4%












Zdroj: Bloomberg

Stoxx Europe 600: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT_1D	2.10.2020	9.10.2020	1W change
SXTP Index	Travel & Leisure (Price) EUR	237,28	2,96	1,584158	174,49	189,81	8,8%
SXEP Index	Oil & Gas Price EUR	323,44	1,57	0,820058	183,81	193,02	5,0%
SX7P Index	Banks Price EUR	138,12	-0,66	-0,75171	83,06	87,14	4,9%
SXKP Index	Telecommunications Price EUR	238,77	0,84	0,422238	193,39	199,78	3,3%
SXNP Index	Industrial Goods & Services Price EUR	491,31	4,36	0,76662	555,06	573,09	3,2%
SXOP Index	Construction & Materials Price EUR	401,56	-2,88	-0,60328	460,64	474,51	3,0%
SXAP Index	Automobiles & Parts Price EUR	497,6	-4,51	-1,01643	427,42	439,2	2,8%
SX8P Index	Technology Price EUR	420,52	8,67	1,495421	574,32	588,44	2,5%
SXPP Index	Basic Resources Price EUR	447,76	5,45	1,330307	405,82	415,13	2,3%
SXRP Index	Retail Price EUR	302,96	3,95	1,071361	364,76	372,64	2,2%
SXIP Index	Insurance Price EUR	277,37	-0,72	-0,02971	236,56	241,62	2,1%
SXMP Index	Media Price EUR	281,08	2,91	1,172725	245,9	251,05	2,1%
SX3P Index	Food & Beverage Price EUR	656,55	2,52	0,368901	676,58	685,63	1,3%
SXDP Index	Health Care Price EUR	736,66	11,16	1,250504	891,94	903,6	1,3%
SX86P Index	Real Estate (Price) EUR	173,57	0,41	0,261663	155,13	157,1	1,3%
SX4P Index	Chemicals Price EUR	848,12	-3,91	-0,36529	1053,14	1066,47	1,3%
SX6P Index	Utilities Price EUR	306,56	-1,4	-0,38777	355,2	359,64	1,3%
SXFP Index	Financial Services Price EUR	454,71	0,35	0,064532	538,81	542,72	0,7%
SXQP Index	Personal & Household Goods (Price) EUR	756,25	8,16	0,935061	875,51	880,83	0,6%

Zdroj: Bloomberg

Dnešní asijské obchodování

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Adv/Dcl	%1Yr	%1YrCur
1) TOPIX			1643.35 d	-4.03	-0.24%	-16.14%	812 / 1269	+3.01%	+3.48%
2) NIKKEI 225			23558.69 d	-61.00	-0.26%	-19.97%	56 / 158	+8.07%	+8.56%
3) JPX Nikkei 400			14783.25 d	-39.19	-0.26%		136 / 243	+3.60%	+4.06%
4) HANG SENG			24652.18 d	+533.05	+2.21%	+78.12%	44 / 6	-6.30%	-7.29%
5) CSI 300			4802.54 d	+121.40	+2.59%	+39.97%	288 / 10	+22.77%	+26.26%
6) Shanghai Comp			3347.85 d	+75.78	+2.32%	+39.01%	1388 / 95	+12.58%	+15.78%
7) Shenzhen Comp			2278.62 d	+62.66	+2.83%	+26.23%	2169 / 136	+39.20%	+43.15%
8) HS China Ent			9889.05 d	+271.20	+2.82%		41 / 8	-5.39%	-6.39%
9) Taiwan TAIEX			12955.91 d	+68.72	+0.53%	+8.12%	258 / 582	+18.97%	+24.41%
10) KOSPI			2403.73	+11.77	+0.49%	-10.77%	384 / 349	+17.47%	+18.60%
11) KOSDAQ			873.50	+1.88	+0.22%		568 / 684	+37.47%	+38.79%

Zdroj: Bloomberg

Makrodata pro tento týden

Den	Čas	Region	Ukazatel	Sledovanost	Za období	Očekávání	Nyní	Minule
10/12/2020	pondělí	CZ	Spotřebitelská inflace	Vysoká	Sep	3.5%	-	-
10/13/2020	úterý	GE	ZEW ekonomický sentiment	Vysoká	Oct	71.0	-	77.4
10/13/2020	úterý	GE	ZEW současná situace	Vysoká	Oct	-60.5	-	-66.2
10/13/2020	úterý	EC	ZEW ekonomický sentiment	Střední	Oct	-	-	73.9
10/13/2020	úterý	US	Meziroční změna průměrných reálných mezd	Nizká	Sep	-	-	3.9%
10/13/2020	úterý	US	Spotřebitelská inflace	Střední	Sep	1.4%	-	1.3%
10/13/2020	úterý	US	Inflace bez potravin a energie YoY	Střední	Sep	1.8%	-	1.7%
10/13/2020	úterý	CH	Export YoY	Vysoká	Sep	10.0%	-	9.5%
10/13/2020	úterý	CH	Import YoY	Vysoká	Sep	0.1%	-	-2.1%
10/14/2020	středa	EC	Průmyslová produkce MoM	Střední	Aug	0.6%	-	4.1%
10/15/2020	čtvrtek	CH	Spotřebitelská inflace	Vysoká	Sep	1.9%	-	2.4%
10/15/2020	čtvrtek	US	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti - nové (v tis.)	Vysoká	Oct 10	-	-	840k
10/15/2020	čtvrtek	US	Empire Manufacturing	Vysoká	Oct	12.0	-	17.0
10/15/2020	čtvrtek	US	Žádosti o podporu - pokračující (v tis.)	Střední	Oct 3	-	-	10976k
10/16/2020	pátek	EC	Nové registrace automobilů v EU	Nizká	Sep	-	-	-18.9%
10/16/2020	pátek	EC	Spotřebitelská inflace	Vysoká	Sep F	-0.3%	-	-0.3%
10/16/2020	pátek	EC	Jádrová inflace	Střední	Sep F	0.2%	-	0.2%
10/16/2020	pátek	US	Maloobchodní tržby MoM	Vysoká	Sep	0.7%	-	0.6%
10/16/2020	pátek	US	Maloobchodní tržby bez aut MoM	Střední	Sep	0.4%	-	0.7%
10/16/2020	pátek	US	Maloobchodní tržby bez aut a pohonných hmot MoM	Střední	Sep	0.4%	-	0.7%
10/16/2020	pátek	US	Průmyslová produkce MoM	Vysoká	Sep	0.6%	-	0.4%
10/16/2020	pátek	US	Sentiment spotřebitelů podle Michiganské univerzity	Vysoká	Oct P	80.0	-	80.4

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.