

RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

13.07.2020

SHRNUTÍ

- S&P 500 i Stoxx Europe 600 v uplynulém týdnu rostly
- Výrazně posilovaly čínské indexy – řízená rally
- Ve Francii a Itálii velmi optimisticky překvapila průmyslová produkce
- Nové infekce covid-19 v USA stále rostou, plošné karantény zatím nehrozí
- Ve čtvrtek zasedá ECB, může oznámit nákupy bondů, které ztratily IG rating
- Tento týden naplno propukne výsledková sezóna, v USA se očekává meziroční propad zisků o téměř 45%
- Makrodata: průmyslová produkce na obou stranách Atlantiku, čínské HDP

Výhled

Americké futures i asijské akcie v zeleném teritoriu.

Nové infekce covid

Ve Spojených státech stále narůstají významným tempem nové infekce covid-19. V některých státech tak dochází k pozvolnějšímu uvolňování restriktivních opatření. Nicméně uvalování plošných karantén se nejeví jako pravděpodobný scénář. **I tak se druhá vlna infekcí může promítnout do dočasného zpomalení ekonomické aktivity.** Přestože některé sektory, jako např. cestovní ruch, mohou být obavami z druhé vlny výrazně zasaženy, prudký propad širších indexů neočekáváme. **Můžeme se dočkat volatilních reakcí na některá makrodata.**

ECB

Ve čtvrtek zasedá ECB. **Ve hře zůstává možnost schválení nákupu dluhopisů, které pod vlivem pandemie přišly o rating v investičním pásnu.** Neočekává se, že se frankfurtská instituce vydá s úroky hlouběji do záporu nebo že navýší objem bondů, které nakupuje v rámci protipandemického programu.

Výsledková sezóna

V následujících dnech startuje výsledková sezóna za druhý kvartál. Právě v tomto čtvrtletí se očekává nejvýraznější dopad pandemie na korporátní zisky. **Zisky firem z indexu S&P 500 by měly ve 2Q meziročně propadnout o 44,6%**. Očekává se, že za celý rok 2020 hospodářské výsledky poklesnou o 21,5%. Předpokládá se však následný růst zisků o 28% v roce 2021. Dnes reportuje výsledky Pepsi, zítra velké banky.

Makrodata

Tento týden nás čeká řada makrodat. Zítra vyjde v USA inflace. Ceny očištěné o vliv potravin a energií by měly meziročně růst tempem 1,1%. Ve středu dojde ke zveřejnění průmyslové produkce za červen – očekává se, že tato statistika vykáže nárůst o 4,3%. Zítra se dozvíme, jak rychle rostla průmyslová produkce v eurozóně během května – očekává se se meziměsíční zvýšení o 15%. **V Číně investoři upínají naději k HDP. To by mělo ve 2Q vzrůst o 9,5% a umazat tak velkou část propadu z 1Q (-9,8%)**. Ve čtvrtek v Číně rovněž vyjdou maloobchodní tržby a investice do fixních aktiv.

Ohlédnutí

Index S&P 500 minulý týden posílil o 1,8%. Stoxx Europe 600 přidal 0,4 %. Euro proti USD minulý týden zpevnilo o 0,5% na 1,13. Česká měna minulý týden apreciovala na EUR/CZK 26,67 z EUR/CZK 26,68. Proti dolaru koruna posílila na CZK/USD 23,60 před týdnem byla na CZK/USD 23,72.

Čínské indexy

Čínské indexy v minulých týdnech prudce posilovaly v reakci na doporučení čínských médií nakupovat akcie. **Mohutnému cenovému vzestupu pomohly kromě retailových investorů i čínské pojišťovny a penzijní fondy, které jednaly na doporučení vlády**. Tyto nákupy ze strany finančních institucí vyvolávají reminiscence na léto 2015, kdy čínské indexy po předchozím růstu prudce propadly. Čínské finanční instituce nakupovaly i na začátku roku, kdy se vynořily problémy s covidem. **Mezi investory se rozmáhá pákové obchodování, což vzbuzuje obavy ohledně udržitelnosti této rally**. K výraznému zlepšení zisků čínských firem nedochází. Shanghai Composite přidal od začátku měsíce 16%.

Makrodata - eurozóna

Velmi pozitivně překvapila čísla ohledně průmyslové produkce za květen v Itálii a ve Francii. Ve Francii se průmyslová výroba meziměsíčně vzrostla o 19,6% a překonala tak odhady ve výši 15,4%. V Itálii došlo ještě razantnějšímu překvapení. Průmyslová produkce expandovala v květnu tempem 42% a předčila tak očekávaný růst 24%. **Data signalizují rychlý návrat ekonomické aktivity**.

S&P 500: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT_1D	2.7.2020	10.7.2020	1W change
S5COND Index	Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	861,45	11,185	1,0	1074,074	1125,916	4,8%
S5TELS Index	Communication Services Sector GICS Level 1 Index	152,75	3,6971	2,0	183,78	192,39	4,7%
S5INFT Index	Industrials Sector GICS Level 1 Index	603,74	-0,528	0,0	1851,33	1901,29	2,7%
S5CONS Index	Health Care Sector GICS Level 1 Index	1047,87	11,4767	1,9	604,43	619,33	2,5%
S5FINL Index	Financials Sector GICS Level 1 Index	429,9	13,1087	3,5	381,75	389,97	2,2%
S5MATR Index	Materials Sector GICS Level 1 Index	333,98	6,2696	1,7	362,11	364,88	0,8%
S5UTIL Index	Utilities Sector GICS Level 1 Index	277,67	5,4669	1,9	294,2	293,66	-0,2%
S5HLTH Index	Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	547,94	-2,584	-0,2	1184,43	1173,97	-0,9%
S5INDU Index	Information Technology Sector GICS Level 1 Index	1163,16	7,3098	1,3	582,8	574,69	-1,4%
S5RLST Index	Real Estate Sector GICS Level 1 Index	212,98	0,3545	0,2	221,21	217,32	-1,8%
S5ENRS Index	Energy Sector GICS Level 1 Index	470,81	8,5111	3,3	283,46	270,32	-4,6%

Zdroj: Bloomberg

Stoxx Europe 600: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT_1D	3.7.2020	10.7.2020	1W change
SXPP Index	Basic Resources Price EUR	447,76	2,67	0,673817	387,22	398,92	3,0%
SX8P Index	Technology Price EUR	420,52	4,3	0,741904	568,75	583,89	2,7%
SX4P Index	Chemicals Price EUR	848,12	11,72	1,179858	987,95	1005,06	1,7%
SX3P Index	Food & Beverage Price EUR	656,55	11,94	1,767187	677,11	687,59	1,5%
SXAP Index	Automobiles & Parts Price EUR	497,6	9,19	2,361921	393,19	398,28	1,3%
SX7P Index	Banks Price EUR	138,12	2,27	2,394262	96,18	97,08	0,9%
SXFP Index	Financial Services Price EUR	454,71	4,53	0,838097	541,42	545,04	0,7%
SXNP Index	Industrial Goods & Services Price EUR	491,31	5,39	1,041465	519,69	522,93	0,6%
SXIP Index	Insurance Price EUR	277,37	3,99	1,595043	253,18	254,14	0,4%
SXOP Index	Construction & Materials Price EUR	401,56	6,04	1,361833	449,6	449,56	0,0%
SXRP Index	Retail Price EUR	302,96	1,7	0,511771	334,74	333,88	-0,3%
SXQP Index	Personal & Household Goods (Price) EUR	756,25	0,02	0,002356	851,73	848,81	-0,3%
SX6P Index	Utilities Price EUR	306,56	4,42	1,266802	354,79	353,33	-0,4%
SXDP Index	Health Care Price EUR	736,66	-1,74	-0,18813	927,79	923,14	-0,5%
SX86P Index	Real Estate (Price) EUR	173,57	1,89	1,238451	155,34	154,5	-0,5%
SXTP Index	Travel & Leisure (Price) EUR	237,28	2,42	1,442193	171,58	170,22	-0,8%
SXKP Index	Telecommunications Price EUR	238,77	1,76	0,841381	213,66	210,94	-1,3%
SXMP Index	Media Price EUR	281,08	1,46	0,610011	244,83	240,8	-1,6%
SXEP Index	Oil & Gas Price EUR	323,44	1,2	0,574465	214,95	210,09	-2,3%

Zdroj: Bloomberg

Dnešní asijské obchodování

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Adv/Dcl	%1Mo	%1MoCur
1) TOPIX			1573.02 d	+37.82	+2.46%	+2.98%	2025 / 126	+0.15%	-0.52%
2) NIKKEI 225			22784.74 d	+493.93	+2.22%	+6.33%	219 / 6	+2.15%	+1.46%
3) JPX Nikkei 400			14191.97 d	+322.71	+2.33%		382 / 15	+0.14%	-0.53%
4) HANG SENG			25917.30 d	+189.89	+0.74%	-16.84%	33 / 14	+6.65%	+5.53%
5) CSI 300			4826.22 d	+73.09	+1.54%	+15.58%	254 / 44	+20.56%	+20.87%
6) Shanghai Comp			3425.24 d	+41.92	+1.24%	+21.88%	1319 / 197	+17.31%	+17.61%
7) Shenzhen Comp			2311.21 d	+60.20	+2.67%	+33.24%	2084 / 158	+23.55%	+23.86%
8) HS China Ent			10619.01 d	+77.75	+0.74%		34 / 14	+8.00%	+6.87%
9) Taiwan TAIEX			12211.56 d	+137.88	+1.14%	-0.19%	608 / 231	+6.84%	+6.56%
10) KOSPI			2186.06	+35.81	+1.67%	-18.25%	538 / 198	+2.52%	+2.78%

Zdroj: Bloomberg

Makrodata pro tento týden

Den	Čas	Region	Ukazatel	Sledovanost	Za období	Očekávání	Nyní	Minule
úterý	11:00	EC	Průmyslová produkce MoM	Střední	May	8.2%	-	
úterý	11:00	EC	Průmyslová produkce WDA YoY	Střední	May	-20.5%	-	
úterý	11:00	GE	ZEW ekonomický sentiment	Vysoká	Jul	65.0	-	63.4
úterý	11:00	GE	ZEW současná situace	Vysoká	Jul	-62.5	-	-83.1
úterý	11:00	EC	ZEW ekonomický sentiment	Střední	Jul	-	-	58.8
úterý	14:30	US	Meziroční změna průměrných reálných mezd	Nízká	Jun	-	-	7.4%
úterý	14:30	US	Spotřebitelská inflace	Střední	Jun	0.8%	-	0.1%
úterý	14:30	US	Inflace bez potravin a energie YoY	Střední	Jun	1.1%	-	1.2%
úterý	/2020	CH	Export YoY	Vysoká	Jun	-2.0%	-	-3.3%
úterý	/2020	CH	Import YoY	Vysoká	Jun	-9.0%	-	-16.7%
středa	15:15	US	Průmyslová produkce MoM	Vysoká	Jun	4.8%	-	1.4%
středa	20:00	US	Běžová kniha Fed	Nízká	0	0	-	0
čtvrtek	04:00	CH	Průmyslová produkce YoY	Vysoká	Jun	4.8%	-	4.4%
čtvrtek	04:00	CH	HDP	Vysoká	2Q	2.5%	-	-6.8%
čtvrtek	04:00	CH	HDP QoQ	Nízká	2Q	9.8%	-	-9.8%
čtvrtek	04:00	CH	Maloobchodní tržby YoY	Vysoká	Jun	0.2%	-	-2.8%
čtvrtek	04:00	CH	HDP Čína	Střední	2Q	-2.4%	-	-6.8%
čtvrtek	08:00	EC	Nové registrace automobilů v EU	Nízká	Jun	-	-	-52.3%
čtvrtek	13:45	EC	ECB hlavní úroková sazba	Vysoká	Jul 16	0.000%	-	0.000%
čtvrtek	13:45	EC	ECB záporní úroková sazba	Vysoká	Jul 16	0.250%	-	0.250%
čtvrtek	13:45	EC	ECB depozitní úroková sazba	Vysoká	Jul 16	-0.500%	-	-0.500%
čtvrtek	14:30	US	Maloobchodní tržby MoM	Vysoká	Jun	5.5%	-	17.7%
čtvrtek	14:30	US	Maloobchodní tržby bez aut MoM	Střední	Jun	5.4%	-	12.4%
čtvrtek	14:30	US	Maloobchodní tržby bez aut a pohonných hmot MoM	Střední	Jun	-	-	12.4%
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti - nové (v tis.)	Vysoká	Jul 11	-	-	1314k
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu - pokračující (v tis.)	Střední	Jul 4	-	-	18062k
pátek	11:00	EC	Spotřebitelská inflace	Vysoká	Jun F	0.3%	-	0.1%
pátek	11:00	EC	Jádrová inflace	Střední	Jun F	0.8%	-	0.8%
pátek	14:30	US	Stavební povolení	Střední	Jun	1300k	-	1220k
pátek	14:30	US	Stavební povolení MoM	Nízká	Jun	6.9%	-	14.4%
pátek	14:30	US	Započatá výstavba	Vysoká	Jun	1180k	-	974k
pátek	14:30	US	Započatá výstavba MoM	Nízká	Jun	21.2%	-	4.3%
pátek	16:00	US	Sentiment spotřebitelů podle Michiganské univerzity	Vysoká	Jul P	80.0	-	78.1

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.