

RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

27.01.2020

SHRNUTÍ

- **S&P 500 a Stoxx Europe 600 oslabovaly**
- **Pokles souvisí i s obavami ohledně šíření koronaviru**
- **Dobrá makrodata v eurozóně: výrobní PMI a ZEW**
- **ECB ponechává sazby beze změny, vnímá určitý ústup rizik**
- **Regionální volby v Itálii zemětřesení ve vládní koalici nezpůsobí**
- **Fed ve středu ponechá úroky beze změny**
- **Makrodata USA: ve čtvrtek HDP a spotřeba**
- **Makrodata EMU: v pátek HDP a inflace**

Výhled

Americké futures i asijské indexy v červeném teritoriu.

Regionální volby v Itálii

Podle předběžných výsledků se Salviniho nepodařilo zvítězit v tradičně levicovém regionu Emilia-Romagna. Šéf nejsilnější italské strany, která se však nyní nachází v opozici, by případného vítězství využil k rozpoutání vládní krize. Lze očekávat, že výhra by zatřásla křehkou koalici mezi Demokratickou stranou a Hnutím 5 hvězd. Fakt, že se pravice v regionálních volbách prohrála, zřejmě povede k pokračování současné vládní koalice. Výnosy tamních vládních bondů padají o více než 20 bps na úroveň okolo 1%.

Fed

Americká centrální banka ponechá s nejvyšší pravděpodobností sazby beze změny. Trhy aktuálně dokonce přisuzují asi 12% pravděpodobnost scénáři, že by centrální bankéři úroky zvedli. Navzdory deeskalaci obchodního sporu však takovou variantu vnímáme jako nepravděpodobnou. Fed zřejmě oznámí své záměry na trhu s repo obchody, kde s největší pravděpodobností zůstane i nadále aktivní. Americká centrální banka pravděpodobně bude pokračovat v nákupch pokladničních poukázek, což lze brát jako ekvivalent QE (vede k nárůstu bankovních rezerv).

Makrodata: US

Ve čtvrtek dojde ke zveřejnění prvních odhadů tempa růstu HDP v USA. To by mělo ve 4Q expandovat anualizovaným tempem 2,1%. Rovněž budou zveřejněna data o spotřebě domácností. Za 4Q se očekává anualizovaný růst ve výši 2%.

Makrodata: EMU

V pátek se dozvíme, jak rychle rostla ekonomika eurozóny. Ta se ve 4Q pravděpodobně zvětšila o 0,2% a za celý rok o 1,1%. Ve stejný den nás čeká rovněž jádrová inflace, která by v lednu měla zpomalit z prosincových 1,3% na 1,2%.

Ohlédnutí

Index S&P 500 minulý týden odepsal 1,0%. Stoxx Europe 600 oslabil o 0,2%. Euro proti USD minulý týden oslabilo o 0,6% na 1,1027. Česká koruna minulý týden mírně depreciovala na EUR/CZK 25,15 z EUR/CZK 25,14. Proti dolaru koruna oslabila na CZK/USD 22,80 před týdnem byla na CZK/USD 22,67.

Koronavirus

Vir se rozšiřuje, nicméně zatím zůstává stále lokalizován primárně v Číně. Indexy v posledních seancích v reakci na peripetie kolem nemoci oslabovaly. Ekonomické dopady jsou zatím zanedbatelné. Podle některých odhadů by se výraznější rozšíření projevilo poklesem poptávky po ropě ve výši 300 000 b/d, což vzhledem k celkové velikosti trhu s ropou představuje vcelku nevýznamné číslo. Pokles na trzích tak souvisí spíše příchodem negativního sentimentu. S ohledem na předchozí cenový vzestup hlavních indexů tak jde o klasickou korekci.

Makrodata - EMU

Minulý týden pozitivně překvapila série makrodat v eurozóně. V klíčových ekonomikách se zlepšilo výrobní PMI. Např. výrobní PMI v Německu: 45,2 vs est. 44,5, eurozóna 47,8 vs est. 46,8. Tato skutečnost signalizuje, že deeskalace obchodního sporu začíná přinášet své ovoce a nálada mezi výrobními firmami se opět zlepšuje. Pozitivně dopadl i ZEW index, který měří očekávání budoucího ekonomického růstu. Skončil na hodnotě 25,6 při očekávání 11,2.

Index ekonomických překvapení v eurozóně setrvale roste



Zdroj: Bloomberg

ECB

Centrální banka dle očekávání ponechala sazby beze změny. Investoři hodnotili pozitivně, že Christine Lagardeová mírně zlepšila rétoriku ohledně budoucího růstu. Přestože rizika zůstávají nakloněna směrem dolů, šéfka centrální banky prohlásila, že vnímá jejich zmírnění s ohledem na uklidnění obchodního sporu. ECB rovněž zahájila formální proces revize svého cíle pro cenovou stabilitu, což souvisí s neschopností centrální banky naplnit inflační cíl navzdory zapojení nekonvenčních monetárních nástrojů.

S&P 500: Pohyby dle sektorů – řazeno podle týdenní změny

Ticker	Name	Price	CHG_N	CHG_PCT	24.1.20	17.1.20	1W change
S5ENRS Index	Energy Sector GICS Level 1 Index	470,81	-5,097	-1,2	429,71	448,77	4,4%
S5MATR Index	Materials Sector GICS Level 1 Index	333,98	-2,6011	-0,7	375,28	383,98	2,3%
S5FINL Index	Financials Sector GICS Level 1 Index	429,9	-6,9628	-1,4	504,03	515,28	2,2%
S5HLTH Index	Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	547,94	-20,354	-3,7	1193,25	1217,69	2,0%
S5COND Index	Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	861,45	-13,3698	-1,3	990,7472	1005,685	1,5%
S5TELS Index	Communication Services Sector GICS Level 1 Index	152,75	-1,9849	-1,0	188,48	191,1	1,4%
S5INDU Index	Information Technology Sector GICS Level 1 Index	1163,16	-3,3714	-0,5	704,53	711,83	1,0%
S5CONS Index	Health Care Sector GICS Level 1 Index	1047,87	-4,2676	-0,6	653,43	656,56	0,5%
S5INFT Index	Industrials Sector GICS Level 1 Index	603,74	-7,746	-0,5	1711,11	1705,75	-0,3%
S5RLST Index	Real Estate Sector GICS Level 1 Index	212,98	-0,5746	-0,2	248,17	245,7	-1,0%
S5UTIL Index	Utilities Sector GICS Level 1 Index	277,67	1,1368	0,3	347,25	339,11	-2,3%

Z

droj:
Bloo
mber
g




















Stoxx Europe 600: Pohyby dle sektorů – řazeno podle týdenní změny

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT	24.1.2020	17.1.2020	1W change
SXAP Index	Automobiles & Parts Price EUR	497,6	-2,49	-0,51473	481,26	500,58	4,0%
SXPP Index	Basic Resources Price EUR	447,76	1,9	0,423097	450,97	466,13	3,4%
SXTP Index	Travel & Leisure (Price) EUR	237,28	1,37	0,532804	258,5	265,16	2,6%
SXEP Index	Oil & Gas Price EUR	323,44	1,03	0,32901	314,09	321,21	2,3%
SX7P Index	Banks Price EUR	138,12	0,56	0,402849	139,57	142,22	1,9%
SXRP Index	Retail Price EUR	302,96	3,74	1,05278	358,99	363,03	1,1%
SXQP Index	Personal & Household Goods (Price) EUR	756,25	10,58	1,146411	933,46	942,88	1,0%
SXDP Index	Health Care Price EUR	736,66	0,46	0,048849	942,13	944,68	0,3%
SXOP Index	Construction & Materials Price EUR	401,56	6,74	1,314891	519,33	518,58	-0,1%
SX4P Index	Chemicals Price EUR	848,12	16,23	1,615472	1020,89	1019,12	-0,2%
SX3P Index	Food & Beverage Price EUR	656,55	4,08	0,514827	796,58	794,77	-0,2%
SXNP Index	Industrial Goods & Services Price EUR	491,31	9,76	1,60084	619,44	616,97	-0,4%
SXKP Index	Telecommunications Price EUR	238,77	1,45	0,583196	250,08	248,8	-0,5%
SX8P Index	Technology Price EUR	420,52	8,65	1,565044	561,35	557,81	-0,6%
SXMP Index	Media Price EUR	281,08	3	0,973583	311,14	308,87	-0,7%
SXIP Index	Insurance Price EUR	277,37	3,29	1,017222	326,72	323,18	-1,1%
SXFP Index	Financial Services Price EUR	454,71	5,68	0,949341	603,99	594,82	-1,5%
SX86P Index	Real Estate (Price) EUR	173,57	2,16	1,098789	198,74	195,72	-1,5%
SX6P Index	Utilities Price EUR	306,56	6,85	1,804721	386,41	374,49	-3,1%

Z

droj:
Bloo
mber
g

Dnešní asijské obchodování

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Adv/Dcl	%5Day	%5DayCur
1) TOPIX			1702.57 d	-27.87	-1.61%	-0.12%	166 / 1954	-2.38%	-0.55%
2) NIKKEI 225	<input type="checkbox"/>		23343.51 d	-483.67	-2.03%	-2.93%	14 / 210	-3.07%	-1.25%
3) JPX Nikkei 400			15250.42 d	-246.78	-1.59%		34 / 362	-2.36%	-0.53%
4) HANG SENG	<input type="checkbox"/>		27949.64 d	+40.52	+0.15%	-60.40%	21 / 21	-3.81%	-3.09%
5) CSI 300	<input checked="" type="checkbox"/>		4003.90 d	-128.03	-3.10%	+54.57%	18 / 281	-3.50%	-3.40%
6) Shanghai Comp			2976.53 d	-84.23	-2.75%	+48.27%	111 / 1418	-3.17%	-3.08%
7) Shenzhen Comp			1756.81 d	-62.80	-3.45%	+44.34%	179 / 2039	-3.02%	-2.93%
8) HS China Ent			10976.19 d	+23.97	+0.22%		23 / 18	-3.89%	-3.17%
9) Taiwan TAIEX	<input type="checkbox"/>		12118.71 d	+28.42	+0.24%	+8.99%	433 / 339	+0.04%	+0.39%
10) KOSPI	<input type="checkbox"/>		2246.13	-21.12	-0.93%	+4.20%	203 / 529	-0.09%	-0.84%
11) KOSDAQ			685.57	-2.68	-0.39%		422 / 795	-0.14%	-0.89%
12) S&P/ASX 200	<input checked="" type="checkbox"/>		7090.54	+2.58	+0.04%	-19.16%	100 / 82	+0.37%	+0.07%
13) Nifty 50			12193.35 d	-54.90	-0.45%	-33.13%	18 / 32	-0.26%	+0.18%
14) S&P BSE SENSEX 30	<input type="checkbox"/>		41421.40 d	-191.79	-0.46%	-62.98%	11 / 19	-0.26%	+0.17%
15) MCX-SX			24212.20 d	+0.00	+0.00%			+0.18%	+0.62%
16) FTSE Straits Tim	<input type="checkbox"/>		3240.02 d	+5.46	+0.17%		11 / 12	-1.25%	-1.00%
17) FTSE Malay KLCI	<input type="checkbox"/>		1572.81 d	-1.63	-0.10%	-17.41%	10 / 17	-1.44%	-0.71%
18) SE THAI	<input type="checkbox"/>		1523.78 d	-45.77	-2.92%	+95.60%	430 / 1435	-4.11%	-4.35%
19) Jakarta Comp	<input type="checkbox"/>		6146.38	-97.73	-1.57%	-51.47%	72 / 330	-1.58%	-0.56%

Zdroj: Bloomberg

Makrodata pro tento týden

Den	Čas	Region	Ukazatel	Sledovanost	Za období	Očekávání	Nyní	Minule
pondělí	10:00	GE	IFO podnikatelské klima	Vysoká	Jan	97.0	-	96.3
pondělí	10:00	GE	IFO očekávání	Vysoká	Jan	94.8	-	93.8
pondělí	10:00	GE	IFO současné podmínky	Vysoká	Jan	99.1	-	98.8
pondělí	16:00	US	Prodeje nových domů MoM	Nízká	Dec	1.5%	-	1.3%
pondělí	16:00	US	Prodeje nových domů	Vysoká	Dec	730k	-	719k
pondělí	02/02	GE	Maloobchodní tržby MoM	Střední	Dec	-0.5%	-	-
úterý	14:30	US	Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby	Vysoká	Dec P	1.2%	-	-2.1%
úterý	14:30	US	Objednávky zboží dl. spotř. bez dopravních prostředků	Střední	Dec P	0.4%	-	-0.1%
úterý	16:00	US	Spotřebitelský sentiment Conference Board	Vysoká	Jan	128.0	-	126.5
středa	08:00	GE	Spotřebitelská důvěra	Střední	Feb	44021	-	43991
středa	16:00	US	Rozjednané prodeje domů MoM	Vysoká	Dec	0.7%	-	1.2%
středa	20:00	US	Nastavení úrokových sazeb Fed (homí mez)	Vysoká	Jan 29	1.75%	-	1.75%
čtvrtek	09:55	GE	Změna počtu nezaměstnaných (tis)	Vysoká	Jan	5.0k	-	8.0k
čtvrtek	11:00	EC	Ekonomická důvěra	Nízká	Jan	102.0	-	101.5
čtvrtek	11:00	EC	Průmyslová důvěra	Nízká	Jan	-8.8	-	-9.3
čtvrtek	11:00	EC	Důvěra ve službách	Vysoká	Jan	-	-	43932
čtvrtek	11:00	EC	Spotřebitelská důvěra	Vysoká	Jan F	-	-	-8.1
čtvrtek	11:00	EC	Vývoj nezaměstnanosti	Střední	Dec	7.5%	-	7.5%
čtvrtek	14:30	US	HDP	Vysoká	4Q A	2.2%	-	2.1%
čtvrtek	14:30	US	Osobní spotřeba	Střední	4Q A	2.3%	-	3.2%
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti - nové (v tis.)	Vysoká	Jan 25	-	-	211k
čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu - pokračující (v tis.)	Střední	Jan 18	-	-	1731k
pátek	02:00	CH	PMI v průmyslu	Vysoká	Jan	50.0	-	50.2
pátek	02:00	CH	PMI ve službách	Střední	Jan	53.0	-	53.5
pátek	11:00	EC	HDP QoQ	Vysoká	4Q A	0.2%	-	0.2%
pátek	11:00	EC	HDP YoY	Vysoká	4Q A	1.1%	-	1.2%
pátek	11:00	EC	Odhad inflace	Střední	Jan	1.4%	-	1.3%
pátek	11:00	EC	Jádrová inflace	Střední	Jan P	1.2%	-	1.3%
pátek	14:30	US	Osobní příjem	Vysoká	Dec	0.3%	-	0.5%
pátek	14:30	US	Osobní výdaje	Vysoká	Dec	0.3%	-	0.4%
pátek	16:00	US	Sentiment spotřebitelů podle Michiganské univerzity	Vysoká	Jan F	99.0	-	99.1

Zdroj: CYRRUS, Bloomberg

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

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.