

RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

29.09.2020

SHRNUTÍ

- S&P 500 i Stoxx Europe 600 v uplynulém týdnu klesaly
- ECB zahájí revizi PEPP
- V eurozóně vyšly PMI ve službách výrazně pod odhady – reakce na pandemii
- Dnes večer první prezidentská debata v USA
- Trhy v posledních dnech rostou – nelze však vyloučit další turbulence
- Ve čtvrtek vyjdou na obou stranách Atlantiku aktualizovaná PMI
- V pátek se dozvíme hodnoty nezaměstnanosti a inflace v obou klíčových regionech

Výhled

Americké futures i asijské indexy v zeleném teritoriu

Volby

Do popředí investorského zájmu se dostávají nadcházející americké prezidentské volby. Dnes večer se uskuteční první předvolební debata. **Podle anket očekává 60% investorů vítězství Bidena.** Hlavním scénářem zůstává, že Republikáni udrží Senát. **Předpokládá se, že absolutní vítězství Demokratů - tj. prezidentský úřad a obě komory Kongresu - by spustilo na trzích výprodeje.** Naopak, pokud Trump prezidentské křeslo obhájí, trhy posílí. Mezi hlavní oběti případného Bidena vítězství patří energetický a bankovní sektor.

Trhy - posílení

Trhy v posledních dvou seancích posílily. Investoři využili atraktivních cenových úrovní a nakupovali. Na druhou stranu s velkou pravděpodobností můžeme očekávat další turbulence. Nad trhy se totiž vznáší řada rizik. **Kromě již zmíněných prezidentských voleb se burzy obávají prudce narůstajícího počtu nových infekcí covid-19 na starém kontinentě.** Plošné karantény již zřejmě nenastanou, nelze však vyloučit lokální lockdowny. Nová opatření společenského distancování mohou zbrzdit probíhající oživení ekonomické aktivity. Mnohé investory zklamalo poslední zasedání centrálních bank. **Fed i ECB ukázaly, že jejich stimuly mají své hranice, a že centrální bankéři nevyjdou trhům vstříc v případě sebemenšího záchvěvu.** V neposlední řadě je negativní zprávou i klesající pravděpodobnost **rychlého schválení robustního fiskálního stimulu v USA.**

Makro

Ve čtvrtek vyjdou zpřesněná PMI ve výrobě pro eurozónu. V pátek se rovněž dozvíme hodnoty nezaměstnanosti a inflace v tomto regionu. Očekává se, že nezaměstnanost za srpen vzroste z 7,9% na 8,1%. Ceny v jednotné oblasti by měly v srpnu meziměsíčně vzrůst o 0,2% po srpnovém poklesu o 0,4%. V USA ve čtvrtek vyjdou data o soukromé spotřebě a výrobní PMI. Klíčová budou páteční data z trhu práce. Nezaměstnanost by měla předvést další pokles na 8,2% ze srpnových 8,4%. Předpokládá se, že v září vygenerovala americká ekonomika 860 000 nových pracovních míst.

Ohlédnutí

Index S&P 500 minulý týden oslabil o 0,6%. Stoxx Europe 600 odepsal o 3,6 %. Euro minulý týden vůči USD ztratilo o 2,0%. Vůči EUR zůstala za poslední týden česká měna oslabila na EUR/CZK 27,12 z 26,74. Proti dolaru koruna depreciovala na CZK/USD 23,33 před týdnem byla na CZK/USD 22,53

ECB – revize PEPP

ECB zahájí revizi protipandemického programu (PEPP). Cílem je vyhodnotit úspěšnost programu i případnou délku trvání. **Zejména němečtí centrální bankéři se hlasitě ozývají, že program by měl trvat co nejkratší dobu – nutnou pro odvrácení případné krize, poté by však měl být ukončen.** Právě neshody uvnitř rady guvernérů ECB činí snahy o navýšení objemu nakupovaných bondů v rámci PEPP obtížnějšími.

Vývoj bilance evropské centrální banky



Zdroj: Bloomberg

Eurozóna - makro

PMI v sektoru služeb skončily pod odhady: 47,6 vs odhad 50,6. Výroba predikce překonala: 53,7 vs est. 51,9. Prudký nárůst nových infekcí covid-19 ohrožuje křehké oživení v klíčovém sektoru služeb. **Vzhledem k tomu, že řada zemí zavádí další opatření společenského distancování, může ekonomická aktivita v jednotné měnové oblasti i nadále ochabovat.**

S&P 500: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT	1D	18.9.2020	25.9.2020	1W change
SSINFT Index	Industrials Sector GICS Level 1 Index	603,74	37,162	1,9	1963,28	2005,16	2,1%	
S5COND Index	Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	861,45	25,8	2,2	1168,997	1183,405	1,2%	
S5UTIL Index	Utilities Sector GICS Level 1 Index	277,67	0,7789	0,3	294,96	298,51	1,2%	
S5TELS Index	Communication Services Sector GICS Level 1 Index	152,75	2,2935	1,2	193,19	192,42	-0,4%	
S5CONS Index	Health Care Sector GICS Level 1 Index	1047,87	7,401	1,1	650,71	647,9	-0,4%	
S5HLTH Index	Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	547,94	9,856	0,8	1226,34	1201,81	-2,0%	
S5RLST Index	Real Estate Sector GICS Level 1 Index	212,98	3,6599	1,7	220,08	215,36	-2,1%	
S5INDU Index	Information Technology Sector GICS Level 1 Index	1163,16	11,6866	1,8	663,78	646,54	-2,5%	
S5FINL Index	Financials Sector GICS Level 1 Index	429,9	8,875	2,3	408,43	391,1	-4,2%	
S5MATR Index	Materials Sector GICS Level 1 Index	333,98	6,3248	1,6	411,95	392,92	-4,6%	
S5ENRS Index	Energy Sector GICS Level 1 Index	470,81	5,3341	2,3	250,65	229,09	-8,6%	










Zdroj: Bloomberg

Stoxx Europe 600: Pohyby dle sektorů

Ticker	Name	Price	CHG_NET	CHG_PCT	18.9.2020	25.9.2020	1W change
SXQP Index	Personal & Household Goods (Price) EUR	756,25	17,23	2,007831	864,92	858,14	-0,8%
SX6P Index	Utilities Price EUR	306,56	3,21	0,941819	343,53	340,83	-0,8%
SXMP Index	Media Price EUR	281,08	4,95	2,073472	243,24	238,73	-1,9%
SX3P Index	Food & Beverage Price EUR	656,55	15,05	2,280303	676,05	660	-2,4%
SXTP Index	Travel & Leisure (Price) EUR	237,28	4,45	2,586307	176,25	172,06	-2,4%
SXDP Index	Health Care Price EUR	736,66	7,15	0,797715	921,49	896,31	-2,7%
SX8P Index	Technology Price EUR	420,52	14,37	2,57892	574,85	557,21	-3,1%
SXRP Index	Retail Price EUR	302,96	7,05	2,010036	361,99	350,74	-3,1%
SXAP Index	Automobiles & Parts Price EUR	497,6	15,43	3,705928	432,59	416,36	-3,8%
SXNP Index	Industrial Goods & Services Price EUR	491,31	14,44	2,671205	562,26	540,58	-3,9%
SXKP Index	Telecommunications Price EUR	238,77	2,35	1,223258	200,24	192,11	-4,1%
SXOP Index	Construction & Materials Price EUR	401,56	10,6	2,380418	465,03	445,3	-4,2%
SX86P Index	Real Estate (Price) EUR	173,57	3,75	2,499833	157,36	150,01	-4,7%
SX4P Index	Chemicals Price EUR	848,12	24,03	2,337662	1079,68	1027,95	-4,8%
SXFP Index	Financial Services Price EUR	454,71	20,18	3,920121	542,5	514,78	-5,1%
SXPP Index	Basic Resources Price EUR	447,76	5,67	1,415766	426,84	400,49	-6,2%
SXEP Index	Oil & Gas Price EUR	323,44	3,4	1,83091	198,35	185,7	-6,4%
SXIP Index	Insurance Price EUR	277,37	8,09	3,508848	249,16	230,56	-7,5%
SX7P Index	Banks Price EUR	138,12	4,46	5,62634	86	79,27	-7,8%

Zdroj: Bloomberg

Dnešní asijské obchodování

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Adv/Dcl	%1Yr	%1YrCur
1) TOPIX			1658.10 d	-3.83	-0.23%	-22.00%	1202 / 913	+3.36%	+4.22%
2) NIKKEI 225			23539.10 d	+27.48	+0.12%	-25.17%	92 / 130	+7.59%	+8.49%
3) JPX Nikkei 400			14895.06 d	-19.82	-0.13%		135 / 254	+3.85%	+4.73%
4) HANG SENG			23334.45 d	-141.60	-0.60%	+8.45%	12 / 33	-10.10%	-10.35%
5) CSI 300			4606.80 d	+24.89	+0.54%	+1.58%	175 / 109	+19.57%	+23.48%
6) Shanghai Comp			3234.18 d	+16.64	+0.52%	-2.82%	1114 / 305	+10.30%	+13.90%
7) Shenzhen Comp			2156.06 d	+29.18	+1.37%	-7.92%	1741 / 515	+33.73%	+38.10%
8) HS China Ent			9301.73 d	-81.67	-0.87%		11 / 37	-8.35%	-8.60%
9) Taiwan TAIEX			12467.73 d	+4.97	+0.04%	-7.40%	388 / 425	+15.13%	+21.48%
10) KOSPI			2327.89	+19.81	+0.86%	+5.09%	575 / 157	+13.56%	+14.51%
11) KOSDAQ			848.15	+12.24	+1.46%		963 / 277	+35.29%	+36.42%

Zdroj: Bloomberg

Makrodata pro tento týden

Den	Čas	Region	Ukazatel	Sledovanost	Za období	Očekávání	Nyní	Minule
09/29/2020	úterý	11:00	EC	Ekonomická důvěra	Nízká	Sep	89.3	--
09/29/2020	úterý	11:00	EC	Průmyslová důvěra	Nízká	Sep	-10.0	--
09/29/2020	úterý	11:00	EC	Důvěra ve službách	Vysoká	Sep	--	-17.2
09/29/2020	úterý	11:00	EC	Spotřebitelská důvěra	Střední	Sep F	--	-13.9
09/29/2020	úterý	16:00	US	Spotřebitelský sentiment Conference Board	Vysoká	Sep	90.0	--
09/30/2020	středa	03:00	CH	PMI v průmyslu	Vysoká	Sep	51.5	--
09/30/2020	středa	03:00	CH	PMI ve službách	Střední	Sep	54.9	--
09/30/2020	středa	09:55	GE	Změna počtu nezaměstnaných (tis)	Vysoká	Sep	-10.0k	--
09/30/2020	středa	14:15	US	Změna počtu prac. míst dle ADP	Vysoká	Sep	650k	--
09/30/2020	středa	14:30	US	HDP	Vysoká	2Q T	-31.6%	--
09/30/2020	středa	14:30	US	Osobní spotřeba	Střední	2Q T	--	-34.1%
09/30/2020	středa	16:00	US	Rozjednané prodeje domů MoM	Vysoká	Aug	2.0%	--
10/01/2020	čtvrtek	09:55	GE	PMI v průmyslu dle Markit/BME	Vysoká	Sep F	56.6	--
10/01/2020	čtvrtek	10:00	EC	PMI v průmyslu dle Markit	Vysoká	Sep F	53.7	--
10/01/2020	čtvrtek	11:00	EC	Vývoj nezaměstnanosti	Střední	Aug	8.1%	--
10/01/2020	čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti - nové (v tis.)	Vysoká	Sep 26	--	870k
10/01/2020	čtvrtek	14:30	US	Žádosti o podporu - pokračující (v tis.)	Střední	Sep 19	--	12580k
10/01/2020	čtvrtek	14:30	US	Osobní příjem	Vysoká	Aug	-2.1%	--
10/01/2020	čtvrtek	14:30	US	Osobní výdaje	Vysoká	Aug	0.7%	--
10/01/2020	čtvrtek	15:45	US	PMI v průmyslu dle Markit	Vysoká	Sep F	--	53.5
10/01/2020	čtvrtek	16:00	US	Výdaje na výstavbu MoM	Vysoká	Aug	0.8%	--
10/01/2020	čtvrtek	16:00	US	ISM v průmyslu	Vysoká	Sep	55.9	--
10/01/2020	čtvrtek	/2020	US	Prodeje vozů v USA	Nízká	Sep	15.60m	--
10/02/2020	pátek	09:00	CZ	HDP	Vysoká	2Q F	-11.0%	--
10/02/2020	pátek	11:00	EC	Odhad inflace	Střední	Sep	-0.1%	--
10/02/2020	pátek	11:00	EC	Jádrová inflace	Střední	Sep P	0.4%	--
10/02/2020	pátek	14:30	US	Změna pracovních míst mimo zemědělství	Vysoká	Sep	865k	--
10/02/2020	pátek	14:30	US	Změna pracovních míst v soukr. sektoru	Nízká	Sep	965k	--
10/02/2020	pátek	14:30	US	Změna pracovních míst v průmyslu	Střední	Sep	40k	--
10/02/2020	pátek	14:30	US	Vývoj nezaměstnanosti	Vysoká	Sep	8.2%	--
10/02/2020	pátek	16:00	US	Sentiment spotřebitelů podle Michiganské univerzity	Vysoká	Sep F	79.0	--

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
119 00 Praha 1
tel.: 221 592 361

POBOČKA OSTRAVA

IQ OSTRAVA REGUS
28. Pjna 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.