

RANNÍ SOUHRN FINANČNÍCH TRHŮ PRO DEN

02.04.2024

SHRNUTÍ

- Americké i evropské akcie posilovaly
- SPX +0,4 %, SXXP +0,6 %, oba indexy v těsné blízkosti historických maxim
- Core PCE in-line na 2,8 %, Powell naladil ohledně inflace poměrně holubičí tón
- Výnosy UST minulý týden rostly – určitá korekce předchozího týdne
- V pátek vyjdou payrolls za březen, est. 203k nových pracovních míst

Výhled

Futures červené, asijské indexy smíšené

Trhy: SPX drobná korekce v závěru týdne

Burzy během minulého týdne předvedly opět kladnou výkonnost: S&P 500 přidal 0,4 %. Hlavní americký akciový benchmark pokořil historické maximum a nachází se nad hladinou 5 200 bodů. Během týdne dosáhly historického maxima i akcie evropské. Stoxx Europe 600 přidal 0,6 %. Bezprostředním faktorem, proč minulý týden burzy posílily byla poměrně holubičí rétorika Jeroma Powella. Za celý kvartál posílil S&P 500 téměř o 10 %. Hlavním faktorem je euforie kolem umělé inteligence. Zároveň platí, že měnová politika přestala být primárním driverem, a proto během kvartálu akcioví investoři příliš nereagovali na jestřábí repricing očekávaných sazeb.

Bondy

Výnosy amerických vládních bondů navzdory holubičí rétorice Fedu rostly – jde však spíše o určitou korekci minulého týdne, kdy nastala přílišný pokles yieldů. Situaci lze říci i tak, že dluhopisoví investoři čtou výroky představitelů Fedu mírně odlišně na rozdíl akciových investorů.

Výnosy bondů za poslední týden klesají



Zdroj: Bloomberg

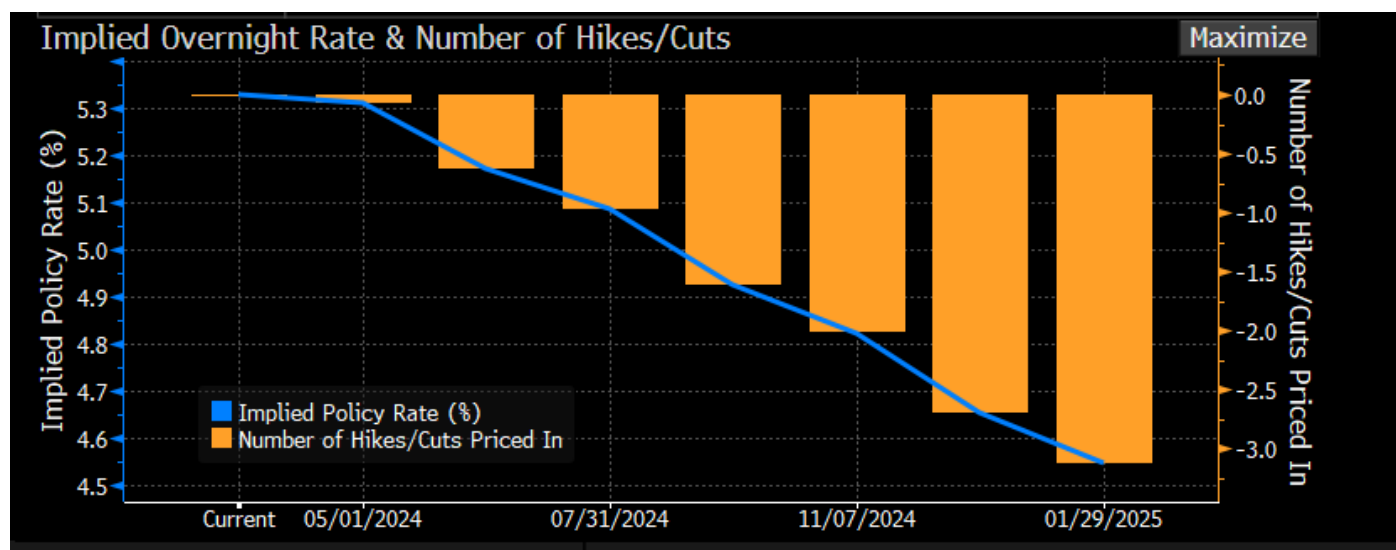
Payrolls

V pátek vyjdou data z amerického trhu práce, která napoví, jakým směrem bude Fed dále navigovat svou měnovou politiku. Očekává se, že americká ekonomika vygenerovala v březnu 2023k nových pracovních míst.

Fed

Na konci týdne vyšla inflace (core PCE) v souladu s očekáváním na 2,5 %. In-line vyšlo i jádrové PCE (2,8 %). K pozitivnímu tónu přispěla rétorika Jeroma Powella. Ten zmínil, že lednové a únorové CPI centrální banka sice nemůže ignorovat. Na druhou stranu však podle Powella neznamenaají změnu v celkovém dezinflačním příběhu. Rétorika Powella je konzistentní se třemi cuty během letošního roku. Do konce roku zaceněno 2,7 cutu. Množí se ovšem i názory, že by cutů s ohledem na výkon americké ekonomiky mohlo být méně. Například šéf atlantského Fedu Raphael Bostic vidí prostor pouze pro jeden cut. Úroková choreografie americké centrální banky bude záviset zejména na dalším vývoji inflace a trhu práce.

Do konce roku zaceněné necelé tři cuty



Zdroj: Bloomberg

Indexy: výkonnost

Index	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg	Δ AVAT	Time	%5Day	%5DayCur
Asia/Pacific									
1) BBG APAC L/M			1254.92	+0.62	+0.05%	+13.49%	08:47	-1.59%	-0.68%
2) TOPIX			2714.45 d	-6.77	-0.25%	-2.13%	08:00 c	-2.39%	-1.60%
3) NIKKEI 225			39838.91 d	+35.82	+0.09%	-5.83%	08:15 c	-1.38%	-0.59%
4) JPX Nikkei 400			24609.61 d	-19.48	-0.08%		08:00 c	-2.06%	-1.27%
5) HANG SENG			16887.17 d	+345.75	+2.09%	+48.55%	08:32	+2.35%	+3.26%
6) CSI 300			3575.70 d	-19.95	-0.55%	+3.62%	08:32	+0.90%	+1.57%
7) Shanghai Comp			3069.93 d	-7.45	-0.24%	+6.12%	08:31	+1.27%	+1.94%
8) Shenzhen Comp			1776.44 d	-12.81	-0.72%	+11.87%	08:32	+1.38%	+2.05%
9) HS China Ent			5943.10 d	+132.31	+2.28%		08:32	+3.22%	+4.14%
10) Taiwan TAIEX			20466.57 d	+244.24	+1.21%	-13.43%	08:27 c	+1.69%	+2.07%
11) KOSPI			2753.16	+5.30	+0.19%	+4.78%	08:30 c	-0.14%	-0.16%

Zdroj: Bloomberg

investujte chytře

CYRRUS, a.s.

e-mail: cyrrus@cyrrus.cz
Zelená linka: 800 297 787
www.cyrrus.cz

CENTRÁLA BRNO

PLATINUM
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.