

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN 8.3.2019

HEADLINES

USA	Indexy
EVROPA	ECB
ASIE	Čína
Komodity	-
Korporátní události	American Outdoor Brands
Očekávané události	Viz příložené pdf

USA

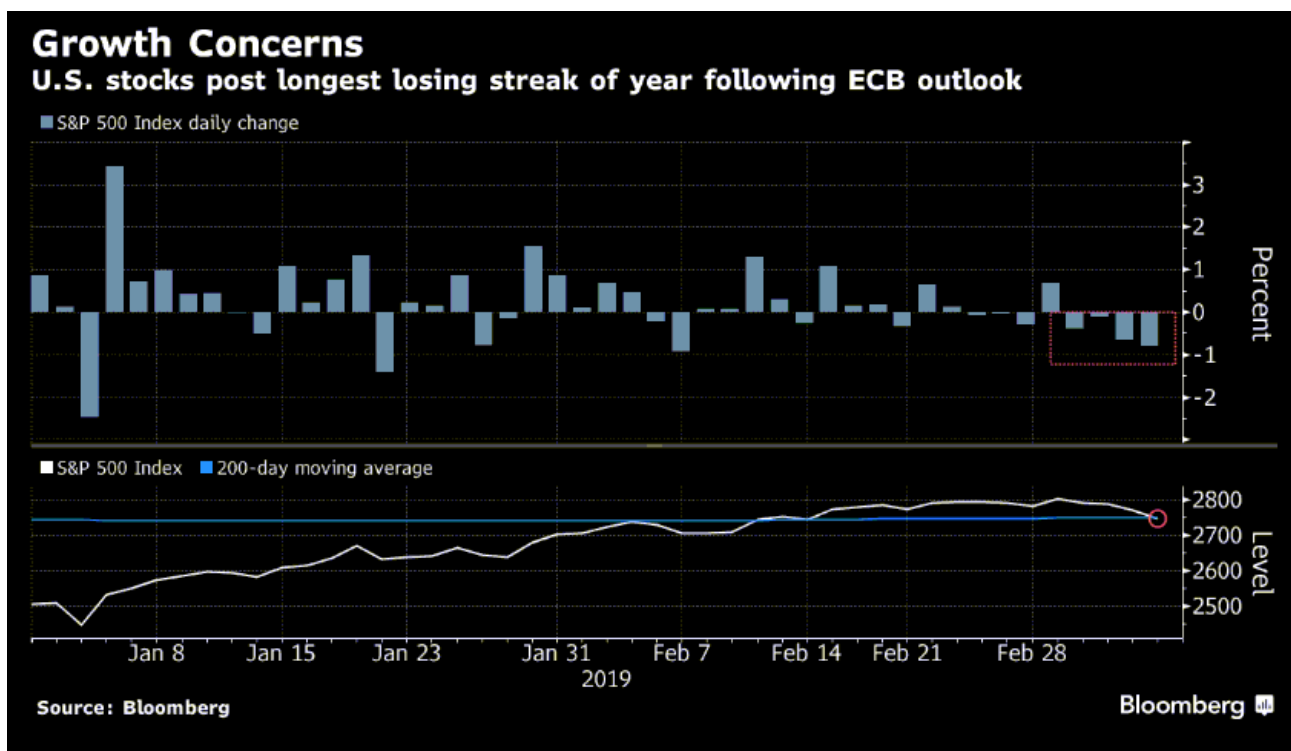


- Včerejší obchodování negativní, ztrácely všechny hlavní americké indexy: S&P 500 -0,8 %, Nasdaq -1,1% a Dow Jones -0,8 %
- Ze sektorů nejvíce ztrácel spotřební sektor -1,4 %, finanční sektor -1,1 % a technologie -0,9 %. V zeleném jediné defenzivní utility +0,3 %
- Za tímto negativním vývojem stojí obavy o zpomalování globálního ekonomického růstu (zhoršení výhledu OECD i ECB)
- Jde tak o již čtvrtou ztrátovou seanci v letošním roce a díky včerejšímu poklesu se index dostal na svůj 200-denní klouzavý průměr
- Výprodeje v tomto týdnu také snížili počet překoupených akcií zpátky ke svému ročnímu průměru

S&P 500: Sektory s největším pohybem

Leaders				Laggards			
Name	Price	% Chg↓		Name	Price	% Chg↑	
1.Utilities Sector GICS Level 1 Ind...	289.04	+0.26%		1.Consumer Discretionary Sector G...	858.46	-1.37%	
2.Real Estate Sector GICS Level 1 ...	215.19	-0.08%		2.Financials Sector GICS Level 1 In...	429.74	-1.06%	
3.Consumer Staples Sector GICS Le...	554.07	-0.56%		3.Information Technology Sector G...	1222.40	-0.92%	
4.Energy Sector GICS Level 1 Index	479.13	-0.57%		4.Materials Sector GICS Level 1 In...	340.90	-0.89%	
5.Industrials Sector GICS Level 1 I...	624.08	-0.59%		5.Communication Services Sector ...	155.08	-0.81%	
6.Health Care Sector GICS Level 1 ...	1034.76	-0.79%					

Čtvrtá ztrátová seance na indexu S&P 500

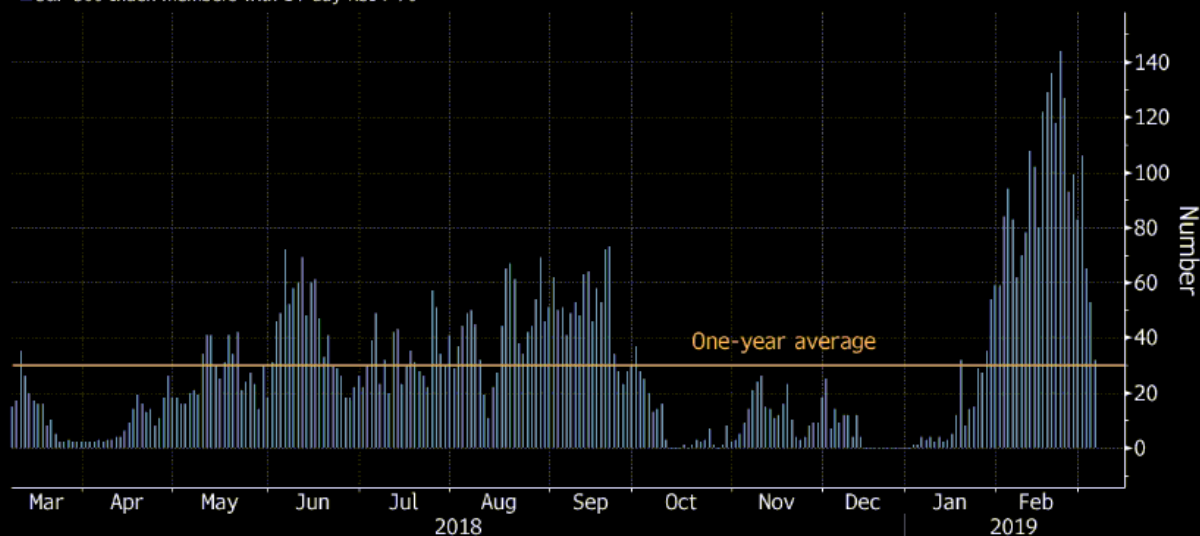


Počet překoupených akcií v indexu S&P 500 se dostal na nejnižší úroveň od ledna

Approaching Average

Number of overbought stocks in S&P 500 is at its lowest level since January

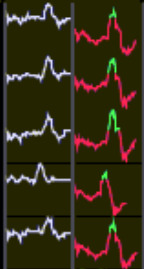




■ S&P 500 Index members with 14-day RSI > 70



Source: Bloomberg

Bloomberg

EVROPA

Europe	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg
1) BBG Europe 500			251.48	-1.11	-0.44%
2) Euro Stoxx 50			3308.85 d	-15.82	-0.48%
3) STX Europe 50			3052.38 d	-5.21	-0.17%
4) Euro Stoxx			362.84 d	-2.21	-0.61%
5) STX Europ 600			373.88 d	-1.60	-0.43%

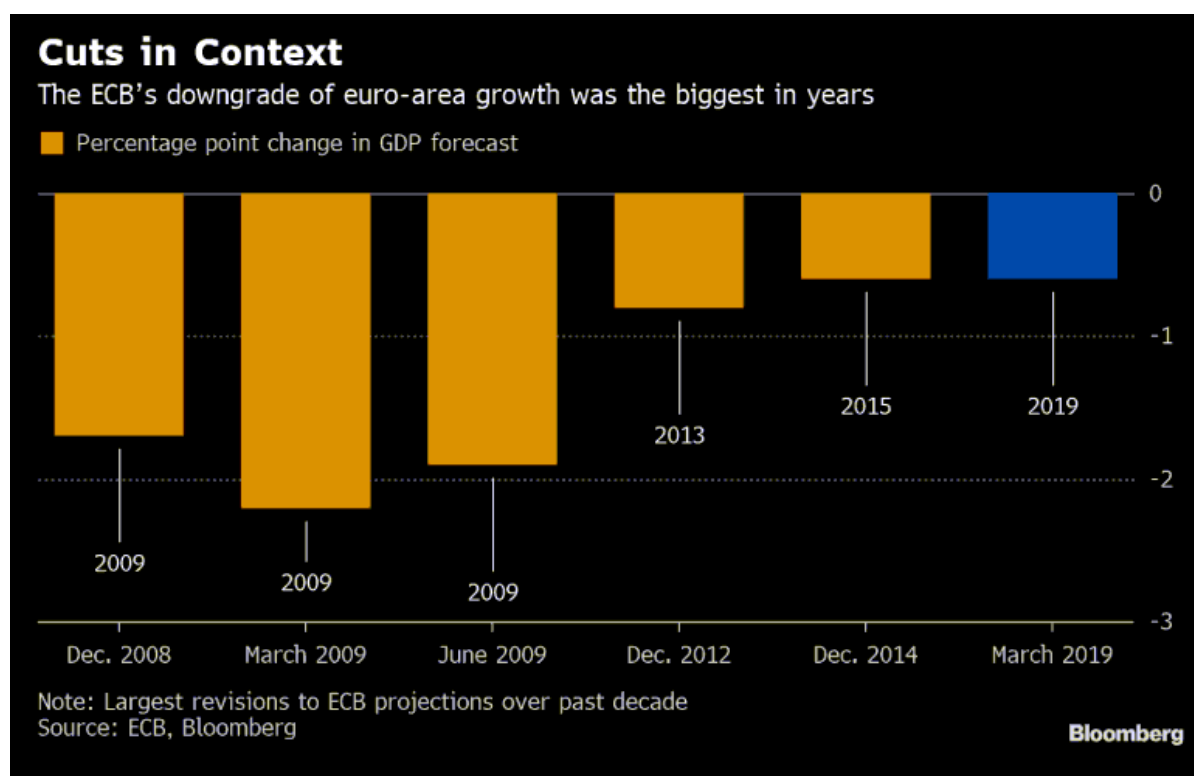
- Včerejší obchodování v Evropě negativní: Euro Stoxx odepsal -0,6 % a DAX -0,6 %
- Nejvíce ztrácel finanční sektor -2,2% (reakce na ECB), těžaři -1,4 %
- Dařilo se naopak defenzivním utilitám +1,8 % a nemovitostem +1,5 %
- Důvodem jsou obavy ze zpomalování globální ekonomiky a také holubičí ECB
- Včerejší zasedání ECB značně holubičí – úrokové sazby zůstanou na svých rekordně nízkých úrovních (depositní sazba na -0,4%) nejméně do roku 2020
- ECB obdobně jako OECD v tomto týdnu výrazně snížila výhled pro eurozónu, nicméně riziko recese je podle ECB nízké
- Ekonomický růst by podle ECB v eurozóně měl být 1,1 % (původní forecast 1,7 %)

- Zároveň ECB začne dodávat bankám dlouhodobou levnou likviditu (TLTRO-III), kdyby s tímto programem měla začít v září. Nové půjčky budou mít maturitu dva roky (oproti 4 letům v předchozích programech)
- Důvodem k zavedení tohoto opatření je omezit negativní vliv rizik na ekonomiku
- Euro v návaznosti oslabilo o 1,2% na úroveň 1,1177, což je nejslabší úroveň června 2017

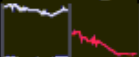






Reakce bank na oznámení ECB



ECB snížila forecast pro rok 2019 o -0,6 %



ASIE

Asia/Pacific	RMI	2Day	Value	Net Chg	%Chg
1) TOPIX			1572.44 d	-29.22	-1.82%
2) NIKKEI 225			21025.56 d	-430.45	-2.01%
3) JPX Nikkei 400			13982.77 d	-247.06	-1.74%
4) HANG SENG			28255.54 d	-523.91	-1.82%
5) CSI 300			3657.58 d	-151.27	-3.97%
6) Shanghai Comp			2969.86 d	-136.56	-4.40%
7) Shenzhen Comp			1605.28 d	-63.25	-3.79%

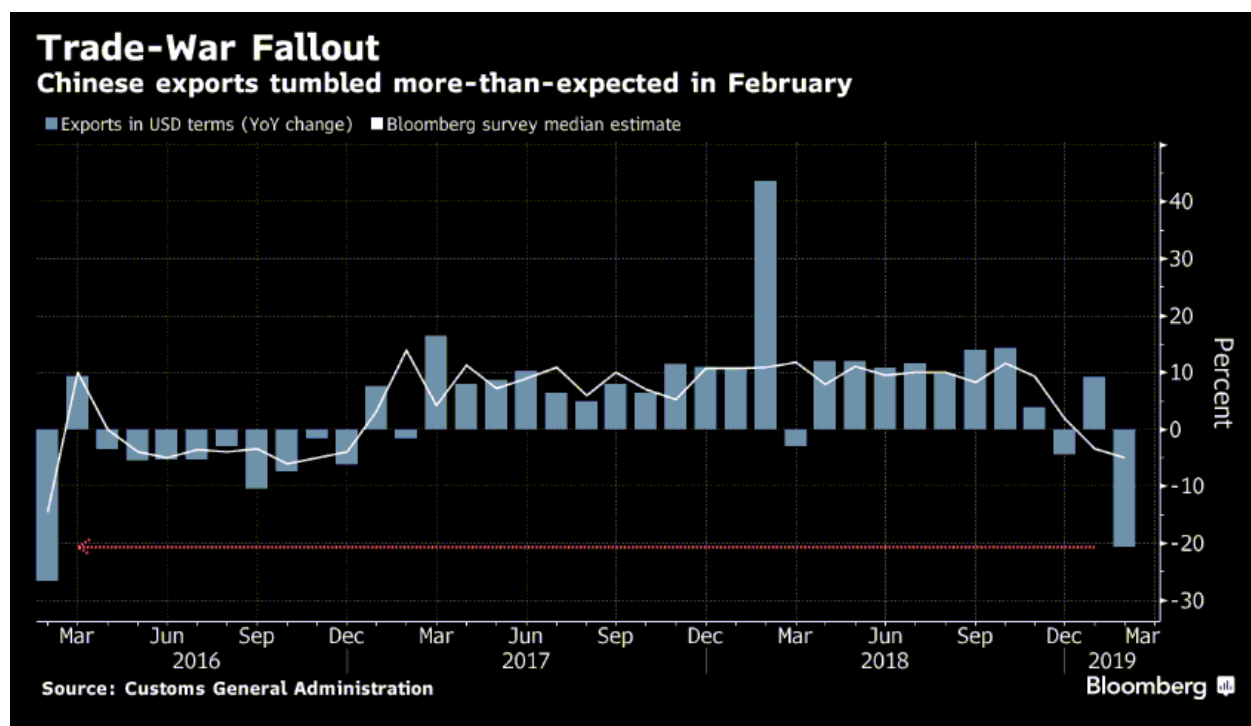
- Obchodování v Asii značně negativní, Shanghai Composite Index se propadl o -4,4%, což je nejvíce za poslední 4 měsíce
- Důvodem je prodejní doporučení největší čínské makléřské společnosti, podle které jsou trhy nadhodnoceny
- Spekuluje se, že toto doporučení muselo být schváleno čínským regulátorem, který byl znepokojen rychlým posilováním akciových trhů v minulých týdnech
- Čínské akcie zatím přidávaly 9 týdnů v řadě a staly se tak nejlépe performujícím akciovým trhem

- Dneska také Čína zveřejnila data o exportech, které se neočekávaně v únoru propadly o 20,7 % YoY, což představuje největší propad za poslední tři roky. V únoru se snížily také importy a to hlavně kvůli volnu v souvislosti s oslavami čínského nového roku

Čínské indexy byly nejvíce překoupené za poslední 4 roky



Vývoj čínských exportů



Korporátní události

American Outdoor Brands

- EPS 0,16 USD (odhad 0,118 USD)
- Výnosy 162 mil. USD (odhad 161 mil. USD)
- Hospodářské výsledky nad odhady, nicméně investory zklamal výhled na celý FY
- Reakce v after-marketu -6,4 %