

06
2021



WCA FINANCE
analytický měsíčník



WCA FINANCE

OBSAH

MAKROEKONOMICKÉ ZPRAVODAJSTVÍ	4
GRAF: BRENT OIL FUTURES	5
POSTŘEHY OBCHODNÍKA MĚNOVÝCH TRHŮ POSTŘEHY AKCIOVÉHO OBCHODNÍKA	6
GRAF: USD/CZK GRAF: GOLD SPOT/USD	7
AKTUÁLNÍ DĚNÍ VE SVĚTĚ KRYPTOMĚN	8
PROMĚNY TRŽNÍHO SENTIMENTU	9
FUN&FACT SLOVNÍK	10

WCA FINANCE

ZPRÁVY Z TRHŮ

MAKROEKONOMICKÉ ZPRAVODAJSTVÍ

Měsíc červen přinesl hned několik ekonomicky významných událostí. První z nich se váže na setkání představitelů zemí G7, reprezentujících společenství vyspělých demokratických států. Spojené státy americké zde za účasti prezidenta Joe Bidena prosadily klíčovou změnu v politice korporátních daní. Přestože úplně neznáme jednotlivé argumenty a čísla, státy se nakonec dohodly na globálním ustanovení této daně ze zisku ve výši 15%. Společnosti jako Apple, Google nebo Amazon, jsou pouhým příkladem firem působících na několika kontinentech, kterých se tato plošná změna výrazně dotkne. Podle některých ekonomů hrozí, že firmy přímo promítnou novou daňovou zátěž do svých služeb a produktů a zákazníci tak budou muset sáhnout hlouběji do svých peněženek.

S napětím jsme taktéž mohli sledovat summit dvou světových lídrů, Joe Bidena a Vladimíra Putina. Setkání zástupců těchto dvou velmocí se uskutečnilo na neutrální půdě švýcarské Ženevy a přineslo především dohodu o vzájemném návratu velvyslanců.

Americký FED pak vyslal směrem k finančním trhům několik důležitých prohlášení. Ačkoliv bezmála polovina členů ze skupiny centrálních bankéřů preferovala zvýšení úrokových sazeb již v roce 2022, úrokové sazby se odlepí od nuly až v roce 2023. Příslib tohoto prohlášení FED podtrhl faktem, že již během zasedání promptně upravil depozitní sazbu z 0.10 % na 0.15 %. Komerční banky si tak mohou nyní u centrální banky ukládat přebytečné rezervy za lepších podmínek. Jde o významný posun v rétorice FEDu, na který akciové trhy reagovaly téměř okamžitě prudkým výprodejem. Na druhé straně evropská centrální banka (ECB) po zasedání bankéřů neoznámila žádné větší změny, když jen upravila svůj výhled pro ekonomický růst a inflaci. Program nákupů aktiv známý jako PPP (Pandemic Purchase Program) zůstal v nezměněné výši.

V domácí ekonomice jsou nadále tématem pokračující inflační tlaky. Situaci zvýšené inflace napomáhá a bude napomáhat celá řada faktorů. Za zmínku rozhodně stojí pokračující růst komodit, například severská ropa BRENT (graf 001) se nyní obchoduje na svých několikaletých maximech okolo 74USD za barel. Dopad drahé ropy na inflaci je v ČR patrný především na cenách pohonných hmot a elektřiny. To, že nemůžeme v dohledné době očekávat změnu trendu ve zdražování, potvrzuje i čím dál tím více prosazovaná politika EU, tzv. Green Deal. Cílem je odklon od tradičních energetických zdrojů, jako jsou například uhelné elektrárny, a přechod na „zelené“ zdroje. Tlak na růst inflace nadále zvyšuje i politika vlády v oblasti mezd, která upřednostňuje růst platů ve veřejné sféře nebo rekordní zvýšení minimální mzdy zaměstnanců. Šéfka MPSV Jana Maláčová prosazuje tyto opatření přestože se ekonomika dosud nestačila vzpamatovat z pandemie. Minimální mzda by mohla růst až o 3000 Kč měsíčně, což se zvyšováním platů veřejné sféry vede k paradoxní situaci, kdy průměr platů veřejné sféry může překonávat ohodnocení v soukromém sektoru.

Závěrem našeho makroekonomického přehledu se podívejme na vyjádření členů ČNB Mory, Holuba, kteří v posledních týdnech prohlašovali, že nebude problém nalézt shodu při hlasování o zvýšení sazeb. Došlo k tomu oficiálně 23.6. a centrální bankéři tak s konečnou platností zahájili boj s rostoucí inflací. Kolikrát nakonec sazby v tomto roce porostou, ještě uvidíme. Je však jasné, jaký je dlouhodobý záměr ČNB.

graf 001

Brent Oil Futures, 1D, MOEX



ROPA BRENT

Brent je typ ropy, která je složena z 15 druhů ropy. Tyto druhy ropy jsou většinou těženy v ropných oblastech v Severním moři. Mezi základní složky Brentu patří Brent crude, Brent sweet, Oseberg nebo Forties. Cena ropy Brent se využívá k ocenění dvou třetin světových dodávek ropy.

Ropa typu Brent je lehká ropa, i když v porovnání s konkurenčním typem ropy WTI zas tak lehká není. Obsahuje zhruba 0,37 % síry. Tento typ ropy je ideální pro výrobu benzínu a středních destilátů. Ke zpracování této komodity dochází v rafinériích severozápadní Evropy, USA i v zemích okolo Středozemního moře. Ropa je na burze označena zkratkou "SC". Původně bylo možné s tímto typem ropy obchodovat pouze na Mezinárodní ropné burze v Londýně, ale v roce 2005 bylo zavedeno elektronické obchodování na Mezinárodní burze známé pod zkratkou ICE. Velikost jednoho kontraktu na ropu Brent je 1000 barelů a obchoduje se v amerických dolarech.

WCA FINANCE ZPRÁVY Z FINANČNÍCH TRHŮ

POSTŘEHY OBCHODNÍKA MĚNOVÝCH TRHŮ

V první půli měsíce června vládla na měnových trzích realativně poklidná atmosféra, obdobná té z předchozích měsíců. Trendy na hlavních párech, jmenovitě americký dolar s eurem, librou či japonským jenem přetrvávaly a volatilita obchodních seancí nebyla ničím vyjimečná. V půli druhé však přišel dříve zmíněný zásah FEDu a vše bylo rázem jinak. Dolar v době prohlášení změn depozitní sazby začal okamžitě posilovat o stovky bodů během několika málo minut. Tento bezprostřední nárůst však byl pouze počátečním impulsem, dolar s každou další hodinou přidával procenta a nakonec ukončil třetí červnový týden značným procentuálním ziskem vůči většině hlavních měn. Například v páru s britskou librou se dolar dokázal vrátit během pouhých 3 dní na úroveň ze začátku dubna.

Poptávka po dolaru, umocněná výprodejem na akciovém trhu, se promítla také na páru CZK/USD (graf 002). Česká měna poměrně rychle začala ztrácet, když se z 20.90 CZK/USD během několika dní propadla téměř až na 21.60 CZK/USD. Oslabení české koruny tak během třetího červnového týdne přesáhlo hranici 3%. Česká národní banka sice přišla 23.6. se zvýšením úrokových sazeb o 25 bazických bodů na 0.5%, ale nad dalšími zisky oproti dolaru zatím visí otazník. Sentiment trhu totiž naznačuje, že investoři již zvyšování sazeb do kurzu započtli v přechozích měsících, kdy o nich ČNB relativně hlasitě hovořila. Z hlediska kurzu je tedy pravděpodobnější, že se na páru s americkým dolarem podíváme v dohledné době k hranici 22 Kč.

POSTŘEHY AKCIOVÉHO OBCHODNÍKA

Akciové trhy nadále pokračovaly v růstu a dosáhly opět nových maxim, nejvýznamnější americký index S&P 500 tak dokonce přesáhl hranici 4250 USD. Jak již bylo naznačeno dříve, kartami nejvíce zamíchal FED, přesněji jeho hlavní představitel Jerome Powel. Jeho vystoupení před americkými kongresmany přineslo mírně znepokojivé závěry, když Powel prohlásil, že inflační tlaky jsou větší, než FED původně očekával. Zároveň však investory ujistil, že celou situaci má centrální banka pod kontrolou a důrazně odmítl jakoukoliv spekulaci, že by se inflace mohla přiblížit situaci ze 70. let. Tehdy totiž překročil meziroční inflační růst 10% hranici.

Jakákoliv situace, kterou představitelé FEDu hodnotí jako překvapivou, rozhodně nepřináší investorům a spekulantům přílišnou jistotu, i proto téměř okamžitě došlo na akciových trzích ke korekci. Část zisků paradoxně odepsalo i zlato, které povětšinou slouží investorům jako alternativa v době, kdy akcie vyprodávají. Samotný propad ceny zlata (graf 003) ve výši cca – 8 % je tak skutečně zajímavým okamžikem pro dlouhodobější investory. S ohledem na obecně nadhodnocené akcie je výhledově zlato zajímavé, obzvlášť pak jeho potenciál jako tzv. bezpečného přístavu. Najdou se ale i investoři, kteří zlato považují stále za nadhodnocené a poohlížejí se po zhodnocení prostředků spíše na akciových trzích v Číně nebo na blízkém východě.

graf 002

USD/CZK, 1D, Currency.com



graf 003

Gold Spot / U.S. Dollar, 1D, SAXO



WCA FINANCE ZPRÁVY Z FINANČNÍCH TRHŮ

POHLED NA TRH KRYPTOMĚN

Cenu Bitcoinu (BTC) obchodníci během celého měsíce června udržovali v pásmu mezi 30 000 a 40 000 dolary za BTC. Konsolidace ceny v tomto rozpětí naznačuje, kde se aktuálně nachází tzv. férová hodnota Bitcoinu, což je velice důležité pro další vývoj ceny a investice do největší světové kryptoměny. Stabilitu cenového pásma opakovaně potvrdily situace krátkodobých odchylek, když se cena BTC objevila nad 40, respektive pod 30 tisíce dolary za BTC. Již nyní jsou objemy nákupů i prodejů relativně nízké a s přicházejícím létem se pravděpodobně ještě sníží. Pokud by se BTC podařilo pásmo opustit alespoň na pár obchodních seancí, tedy stabilněji, mohl by to být signál pro ukončení konsolidace. Nečekáme však, že v období nízkých objemů transakcí bychom byli svědky takového situace.

RUSKÁ CENTRÁLNÍ BANKA BUDE STUDOVAT RIZIKA KRYPTOMĚN

Ruská centrální banka shromažďuje údaje od 15 úvěrových společností a platebních systémů, jako jsou Visa a Mastercard. Ruská centrální banka naplánovala posouzení rizik pro kryptoměny, jako jsou bitcoiny (BTC) a další altcoiny, podle screeningového programu Banky Ruska na druhou polovinu roku 2021.

Zkoumáním potenciálních rizik investování do kryptoměn zvaží systémová rizika spojená s investováním do kryptoměn ruskými jednotlivci a “subjekty”.

V rámci vyšetřování bude Ruská banka shromažďovat údaje od 15 úvěrových organizací, včetně velkých bank, jako jsou Sberbank, VTB a Tinkoff Bank, platebních systémů jako Visa a Mastercard a poskytovatelů elektronických plateb jako Western Union, Qiwi a WebMoney.

Ruská centrální banka rovněž plánuje do října nebo listopadu 2021 vydat studii o kapitálových nerezidentských investicích.

Ruský tvrdý postoj vůči kryptu

Hodnocení rizik spojených s kryptoměnou ze strany Bank of Russia přichází uprostřed rostoucí kritiky místních zákonodárců a podnikatelů ohledně tvrdého postoje instituce vůči krypto průmyslu.

V polovině června člen ruské Státní dumy Fedot Tumusov uvedl, že Ruská banka je vůči kryptoměnám velmi krátkozraká, zatímco průmyslový magnát Oleg Deripaska nabádal centrální banku, aby

Tržiště NFT pod záštitou kryptoměnové burzy Binance bylo dle očekávání spuštěno v plánovaném termínu 24. června. Vliv na cenu BNB (Binance coin), reprezentující aktivity této gigantické burzy, však byl takřka nulový. Důvodem je aktuální negativní sentiment na altcoinech, kde si téměř celý trh konstantně připisuje ztráty a pro BNB je tak velmi těžké jít proti tomuto trendu. Co se samotné technologie týče, lze trh s NFT na Binance považovat za další důležitý milník v historii kryptoměn. V den samotného spuštění se prostřednictvím NFT dala nakoupit řada uměleckých děl, a kdo tento okamžik nepromeškal, mohl rozšířit svou sbírku alternativního digitálního umění o pár pěkných kousků.

tlačila na místní průmysl, aby se kryptoměnám vyhnul.

Začátkem tohoto týdne zřídila Ruská banka první pilotní skupinu pro testování digitální měny centrální banky v zemi, digitálního rublu.

Závěr

Rusko oficiálně přijalo svůj hlavní zákon o kryptoměně “O digitálních finančních aktivech” v lednu tohoto roku. Minulý měsíc místní regulační orgány zahájily částečné zrušení ruského zákazu vůči krypto platbám. Vypadá to, že je jen otázkou času, než banky tyto služby budou v Rusku běžně nabízet.

PROMĚNY TRŽNÍHO SENTIMENTU

DOW JONES 01.06.2134 575 USD30.06.2134 594 USD		DAX 01.06.2115 567 USD30.06.2115 586 USD		S&P 500 01.06.214 202 USD30.06.214 309 USD			
APPLE 01.06.21124 USD30.06.21136 USD		TESLA 01.06.21623 USD30.06.21679 USD		MICROSOFT 01.06.21247 USD30.06.21271 USD		PFIZER 01.06.2138 USD30.06.2139 USD	
CZK/EUR 01.06.2125,41 CZK30.06.2125,50 CZK		CZK/USD 01.06.2120,80 CZK30.06.2121,51 CZK		CZK/GBP 01.06.2129,44 CZK30.06.2129,75 CZK			
USD/EUR 01.06.211,22 USD30.06.211,19 USD		USD/GBP 01.06.211,42 USD30.06.211,38 USD		EUR/GBP 01.06.211,16 EUR30.06.211,17 EUR		USD/JPY 01.06.210,0091 USD30.06.210,0090 USD	
BTC/USD 01.06.2134 806,50 USD30.06.2135 069,50 USD		ETH/USD 01.06.212634,20 USD30.06.212274,18 USD		LTC/USD 01.06.21188,05 USD30.06.21144,36 USD			
BNB/USD 01.06.21362,47 USD30.06.21303,20 USD		ADA/USD 01.06.211,73 USD30.06.211,38 USD		XRP/USD 01.06.211,01 USD30.06.210,70 USD		DOT/USD 01.06.2123,4 USD30.06.2116,4 USD	

WCA FINANCE FUN& FACT

OCHLADIL CRISTIANO RONALDO AKCIE COCA-COLY?

Vyhlášený portugalský fotbalista Cristiano Ronaldo dal v pondělí na tiskové konferenci před zápasem Portugalska s Maďarskem jasně najevo, co si myslí o Coca-Cole. Při usednutí před novináře vzal dvě láhve limonády a nahradil je vodou. Začala hodnota akcií Coca-Coly skutečně klesat?

Nejvýraznější propad v den Ronaldo vyjádření dosáhl jen 49 centů, což představuje zhruba 0,8 procenta, a tedy přibližně dvě miliardy v tržním ohodnocení firmy.

Čtyři miliardy, o kterých informovaly zpravodajské titulky, a propad o 1,6 procenta vychází z ceny, se kterou Coca-Cola ukončila obchodování v pátek, upozornily HN.

Ekonom BH Securities Štěpán Křeček vysvětluje, že přibližně polovina 1,6procentního poklesu totiž byla způsobena skutečností, že pondělí bylo prvním dnem, kdy se akcie Coca-Coly obchodovaly bez nároku na dividendu.

„Zbytek poklesu byl způsoben dalšími faktory. Mezi ty můžeme zařadit i incident kolem Cristiana Ronaldo“, vysvětluje ekonom BH Securities Štěpán Křeček.

zdroj: Pavla Adamcová / aktuálně.cz

SLOVNÍK

FED – Federální rezervní systém je centrální bankovní systém Spojených států amerických. Fed je neziskovou společností, která není nikým formálně vlastněna.

BRENT – Brent je typ ropy, která je složena z 15 druhů ropy. Tyto druhy ropy jsou většinou těženy v ropných oblastech v Severním moři. Mezi základní složky Brentu patří Brent crude, Brent sweet, Oseberg nebo Forties. Cena ropy Brent se využívá k ocenění dvou třetin světových dodávek ropy.

NFT – je jednotka dat uložená v digitální knize, která se nazývá blockchain a která potvrzuje, že digitální aktivum je jedinečné, a proto není zaměnitelné. NFT lze použít k reprezentaci položek, jako jsou fotografie, videa, zvuk a další typy digitálních souborů.

BINANCE – Binance je kryptoměnová burza založená v půlce roku 2017. Její zakladatel je Changpeng Zhao. Burza má od března 2018 sídlo na Maltě, funguje ve 14 jazykových mutacích a nabízí ke směně více než 149 kryptoměn. Umožňuje také jejich směnu s fiat měnou. Burza má také svou vlastní kryptoměnu Binance Coin.

GREEN DEAL – Zelená dohoda pro Evropu je balíček opatření Evropské komise, který byl představen 11. prosince 2019 a který by měl občanům a společnostem v Evropské unii zajistit přechod na udržitelnější, ekologičtější hospodářství.





06
2021

WCA FINANCE

WCA Finance Ltd.
Beachmont Business Centre, Suite 1
Kingstow Saint Vincent and the Grenadines
Registration number: 25378 BC 2019

mobil:

email: