

05
2021

WCA FINANCE
analytický měsíčník



WCA FINANCE

OBSAH

MAKROEKONOMICKÉ ZPRAVODAJSTVÍ POSTŘEHY AKCIOVÉHO OBCHODNÍKA.....	4
GRAF: VÝVOJ INDIKÁTORŮ NÁKUPNÍCH MANAŽERŮ V PRŮMYSLU GRAF: S&P 500.....	5
POSTŘEHY OBCHODNÍKA MĚNOVÝCH TRHŮ AKTUÁLNÍ DĚNÍ VE SVĚTĚ KRYPTOMĚN.....	6
GRAF: US DOLLAR CURRENCY INDEX GRAF: BINANCE COIN.....	7

WCA FINANCE

ZPRÁVY Z TRHŮ

MAKROEKONOMICKÉ ZPRAVODAJSTVÍ

V průběhu měsíce května jsme byli svědky pokračující expanze světové i domácí ekonomiky. Pandemie COVID-19 v řadě států ustoupila natolik, že mohlo dojít k dalším vlnám rozvolnění pozitivně působících na nárůst aktivity v sektoru služeb. Potvrzení rostoucí důvěry podnikatelů ve světové ekonomice pak přinesl indikátor průmyslové aktivity PMI (indikátor monitoruje růst/pokles aktivity v průmyslu). Ten se v případě zemí Eurozóny, jak je možné sledovat na přiložené grafice, nachází na několikaletém maximu. Rychle rostoucí ekonomická aktivita spolu s přetrvávajícími výpadky v dodávkách materiálů s sebou bohužel přináší hrozbu vysoké inflace, která nadále roste nad inflační cíle centrálních bank. Naposledy se takto vysoká inflace v největší ekonomice světa objevila v roce 2008, kdy světovou ekonomiku dusily vysoké ceny ropy v kombinaci s otřesy na finančních trzích.

Aktuální tržní sentiment by mohl FED (centrální banka USA) přinutit ke zvýšení úrokových sazeb dříve, než je všeobecně očekáváno. Inflace však začíná zaměstnávat taktéž ECB (Evropská centrální banka), přestože dosud jsme se v Evropě přílišného růstu cen obávat nemuseli.

Obdobný trend lze sledovat i v domácí ekonomice. Historicky nejvyšší výsledek PMI v průmyslu (přesněji 61,8 bodů) potvrzuje významný růst průmyslové aktivity. České firmy by tak brzy mohly narážet ještě více na své produkční kapacity. Rostoucí inflaci pak začíná pociťovat tuzemský spotřebitel, který si v současné době stále víc připlácí za pohonné hmoty, potraviny nebo ceny bytů. Guvernér české národní banky Jiří Rusnok komentoval tuto situaci v rozhovoru pro Hospodářské noviny: „Nebojíme se ekonomiku ochladit“.

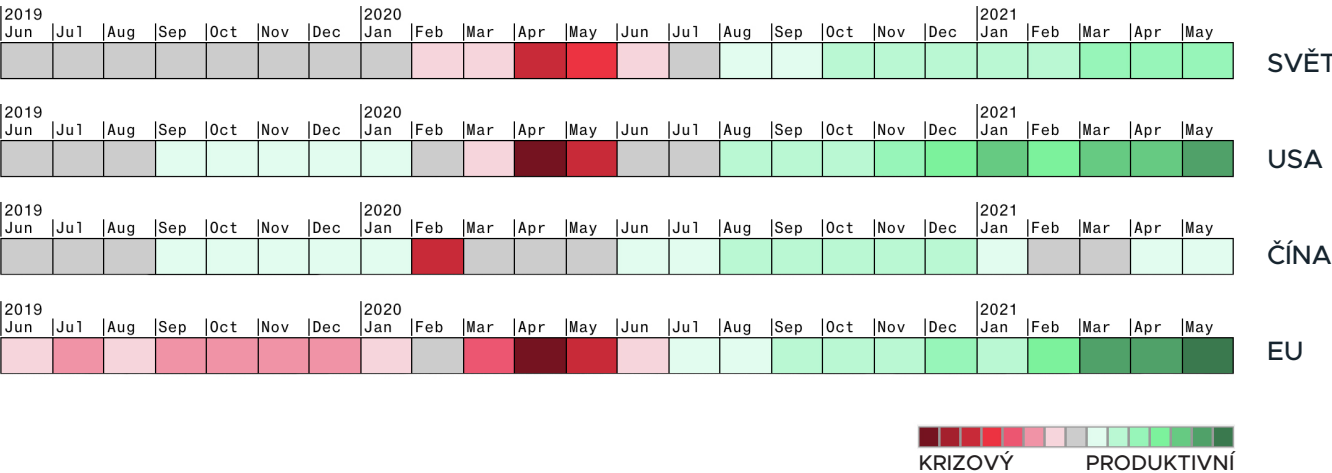
Přichází tak jasný signál, že se v ČR dočkáme zvýšení úrokových sazeb už v tomto roce, a to více než jednou. Vzhledem k blížícím se parlamentním volbám také lze očekávat, že dopady růstu úrokových sazeb pocítí až nová vláda. Ta se pravděpodobně nevyhne prudkému růstu spotřební daně nebo DPH ve snaze konsolidovat vysoké schodky rozpočtů způsobené pandemií.

POSTŘEHY AKCIOVÉHO OBCHODNÍKA

Stejně tak jako ostatní třídy aktiv, inflace zasáhla i akciový trh. Avšak není se čemu divit, jde o velmi klíčový ukazatel ovlivňující chování spotřebitele a následné tržby společností. Přestože masivní zvyšování peněžní zásoby už účastníci trhů do cen akcií započítali, výsledky inflace překvapily a způsobily na akciovém trhu rozruch. Nejvýznamnější akciový index S&P 500 reagoval toho dne výprodejem ve výši -4,36% a stáhl s sebou dolů většinu amerických akcií.

Jak je z grafiky patrné, způsobený propad byl rychle kompenzován a ztráta byla vymazána během několika málo dní. Stalo se tak především díky nezainvestované peněžní zásobě bank a institucionálních investorů, kteří se snaží zužít každý významnější pokles. Přestože ceny akcií neustále rostou a jejich skutečná hodnota (tzv. fair value) je velkým otázníkem, většinu účastníků trhů žene za nákupy strach z promarněné příležitosti. Míru aktuálního rizika takových nákupů můžeme mapovat prostřednictvím indexu SKEW. Klíčová je hodnota 150, která indikuje přehřátí trhů a většinou dříve či později dochází k výraznější korekci. Index SKEW tuto hodnotu již krátce překročil.

VÝVOJ INDIKÁTORŮ NÁKUPNÍCH MANAŽERŮ V PRŮMYSLU



" POTVRZENÍ ROSTOUCÍ DŮVĚRY PODNIKATELŮ VE SVĚTOVÉ EKONOMICE, PAK PŘINESL INDIKÁTOR PRŮMYSLOVÉ AKTIVITY PMI..."



WCA FINANCE ZPRÁVY Z FINANČNÍCH TRHŮ

POSTŘEHY OBCHODNÍKA MĚNOVÝCH TRHŮ

Co se v měsíci květnu událo na měnových trzích, zjistíme nejlépe pohledem na obchodování globálně nejvýznamnější měny - amerického dolaru. Dolarový index (DXY) zaznamenal v posledních týdnech další propad a prolomil tak i klíčovou hranici 90 dolarů. Z oslabování dolaru naopak významně těží euro a britská libra. Hlavní příčinou těchto poklesů je zájem investorů o neamerická aktiva a poměrně rychle rostoucí inflace v USA (aktuálně na úrovni 4.2%), která krátkodobě snižuje důvěru v dolar.

Vidina lepších výnosů mimo trh v USA tak nutí investory k prodeji dolarů, aby si následně mohli pořídit cenné papíry na Starém kontinentu nebo v Asii. Celá situace má samozřejmě dopad i na běžného českého spotřebitele. Česká koruna je v post-covidovém období pro zahraniční kapitál velmi zajímavou alternativou, takže koruna posiluje nejen vůči dolaru (aktuálně 20.75 CZK/USD), ale i vůči Euru (aktuálně 25.43 CZK/EUR). Mírně se tak zlepšuje pozice českého spotřebitele, protože zahraniční zboží i služby (např. dovolené) zlevňují.

AKTUÁLNÍ DĚNÍ VE SVĚTĚ KRYPTOMĚN

Známe pořekadlo „Nic neroste věčně“ dopadlo v měsíci květnu i na Bitcoin, který zaznamenal v posledních týdnech výrazný pokles hodnoty. Svou roli sehrálo nejen velké množství neinformovaných obchodníků obchodujících na finanční páku (tzv. margin), ale také negativní aktivita Elona Muska na sociální síti Twitter. Obzvláště když Musk označil Bitcoin za energeticky neudržitelnou kryptoměnu, propadla se jeho cena z 64 300 dolarů až k hranici 29 500 dolarů za pouhých pár desítek hodin. Vzhledem k aktuálně nízkým objemům obchodů a přicházejícímu létu může dojít k dalším výprodejům. Takový scénář se však nejeví jako příliš pravděpodobný, jelikož nálada na trzích je prozatím dobrá.

V hledáčku investorů však není pouze Bitcoin. Hodně pozornosti investorů přitahuje také Binance coin, označovaný jako BNB. Tento token obchodního giganta, kryptoměnové burzy Binance, se aktuálně nachází na 3. místě žebříčku, ihned za Bitcoinem a Etherem. Nejvíce obchodníky zajímá Binance Smart Chain (transakční síť BNB), která přímo konkuruje Ethereum a dokáže transakce s kryptoměnami vypořádat mnohem rychleji a levněji. To však není jediným důvodem zájmu o BNB. Binance chystá už v červnu otevření nového marketu s NFT (zkratka Non-fungible token), který pravděpodobně podpoří už tak dobrý sentiment na tomto tokenu a spekulanti se budou nejspíše moci těšit z dalších nárůstů hodnoty BNB.

U.S. Dollar Currency Index, 1D, TVC

Vol: The data vendor doesn't provide volume data for this symbol.



Binance Coin / USD, 1D, BINANCEUS





05
2021

WCA FINANCE

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

mobil:

email: