

VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH

ČERVEN 2020

AKCIE	Kurz	1 měsíc	1 rok
Libanon	441	18,4%	-28,0%
Srí Lanka	172	15,1%	-16,4%
Nový Zéland	251	11,3%	21,2%
MSCI Emerg. Markets	348	5,9%	-4,4%
MSCI Europe	120	2,9%	-7,6%
MSCI World	200	1,5%	2,5%
USA	260	1,2%	7,8%
Srbsko	198	-5,7%	-22,2%
Jordánsko	88	-6,2%	-20,1%
Botswana	117	-13,9%	-55,7%

Zdroj dat: MSCI, data v EUR

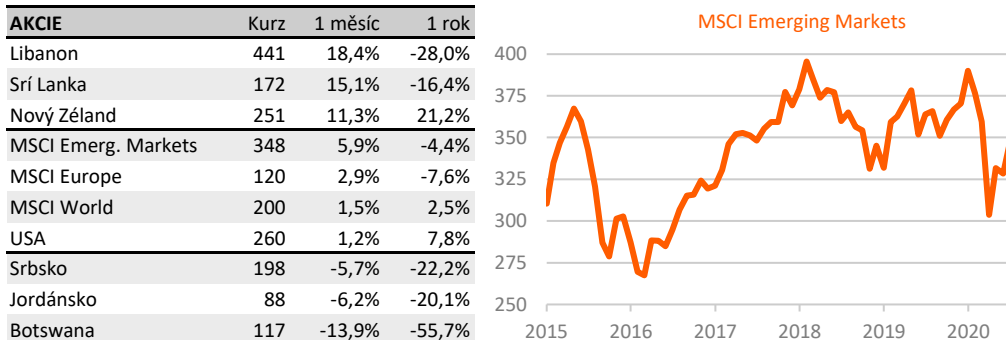
Akciové trhy v červnu pokračovaly ve fázi, kterou označujeme jako oživování, tj. kdy hodnoty akcií rostou zpět po prudkém propadu. Doposud ale růst táhly zejména americké technologické firmy Apple, Microsoft či Amazon. Jenom tyto tři firmy dohromady dokázaly v indexu S&P 500 vymazat ztráty 300 jiných menších firem. A proto se v červnu také hodnota technologického indexu Nasdaq dostala na novou rekordní úroveň. Ve zbytku světa bylo zatím oživení pomalejší. Nicméně v červnu se nejvíce dařilo akciím na rozvíjejících se trzích. Hodnota indexu MSCI Emerging Markets stoupla o 6 % a umazala již zhruba polovinu propadu ze začátku roku.

DLUHOPISY	Výnos do splatnosti 10 let
Německo	-0,50%
Švýcarsko	-0,43%
Francie	-0,12%
Velká Británie	0,17%
USA	0,65%
Česká republika	0,76%
Čína	2,85%
Indie	5,89%
Rusko	5,95%

Zdroj dat: Trading Economics, data v lokálních měnách

Na dluhopisových trzích byl v červnu relativně klid. Výnosy do splatnosti u státních dluhopisů zůstaly prakticky na stejné úrovni jako na konci května. Mírně poklesly úrokové výnosy u high yield dluhopisů. Nejvíce se však dařilo fondům zaměřeným na emerging markets dluhopisy, zde došlo k největšímu posunu - rizikové prémie klesají a s klesajícími úrokovými výnosy stoupá tržní cena dluhopisů. Ta v březnu klesla hluboko pod nominální hodnotu dluhopisů. Nyní se i u emerging markets dluhopisů situace postupně vrací zase zpět "do normálu", tak jako u všech ostatních aktiv.

Upozornění: Dokument a informace v něm obsažené nejsou investičním doporučením či analýzou investičních příležitostí ani nepředstavují veřejnou nabídku investičních nástrojů ani jakoukoli jinou nabídku či výzvu vůči veřejnosti k transakci s investičními nástroji. Využije-li investor některou informaci pro nákup nebo jinou dispozici s investičním nástrojem, činí tak výhradně na základě vlastního rozhodnutí a musí si být vědom toho, že FINEZ Investment Management v žádném případě neodpovídá za ztráty či škody vyplývající z těchto transakcí. Výkonnost dosažená v minulosti ani očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.



KOMODITY	Cena	1 měsíc	1 rok
Mléko	21	72,2%	28,9%
Uhlí	50	29,5%	-8,2%
Ropa WTI	40	16,9%	-33,0%
Měď	6 025	12,1%	0,4%
Olovo	1 789	10,7%	-6,7%
Zlato	1 781	2,9%	26,2%
Uran	31	-7,5%	27,6%
Rýže	15	-15,7%	28,6%
Kakao	1 623	-17,2%	-8,4%
Vepřové maso	45	-21,1%	-37,5%

Zdroj dat: Finanzen.net, data v USD

Cena ropy v červnu stoupla o dalších 17 % a už se dostala na úroveň kolem 40 dolarů za barel. Nicméně to je stále pro spoustu těžařů příliš nízká cena, při které se jim těžba nevyplatí, natož investice do rozvoje nových nalezišť. Ale vzhledem k převisu nabídky nad poptávkou nelze očekávat, že by cena ropy dál stoupala, pokud nedojde k dalšímu omezení těžby. Dražší ropa se v červnu pochopitelně projevila také pozvolným růstem cen pohonných hmot na čerpacích stanicích. Kromě ropy rostly ceny většiny průmyslových komodit. A skokově na burze stoupla cena mléka. V růstovém trendu se nadále nachází také zlato, jeho cena už se pomalu šplhá k hranici 1800 dolarů za unci.

MĚNY	Kurz	1 měsíc	1 rok
Gruzie (GEL)	7,87	2,3%	-0,8%
Thajsko (THB)	77,24	1,6%	5,9%
Korea (KRW)	1,99	1,6%	2,7%
EMU (EUR)	26,74	-0,7%	5,1%
USA (USD)	23,88	-1,2%	6,8%
Velká Británie (GBP)	29,31	-1,9%	3,2%
Brazílie (BRL)	4,38	-3,0%	-25,1%
Island (ISK)	17,21	-3,6%	-4,2%
Mexiko (MXN)	1,03	-5,8%	-11,6%

Zdroj dat: ČNB, data v CZK

Také v červnu česká koruna posilovala ke všem hlavním světovým měnám. K euru zpevnila o 0,7 % na kurz 26,74 korun za jedno euro. Dolar už stojí méně než 24 korun. A vůči britské libře koruna posílila skoro o 2 %. Kurz se pomalu blíží 29 korunám za jednu libru. V rámci regionu středoevropských měn koruna tradičně patří k nejsilnějším, v červnu mírně posílila k polskému zlotému a k maďarskému forintu zpevnila téměř o 3 %. V globálním srovnání si v červnu nejlépe vedly asijské měny, zejména korejský won, thajský baht a indonéska rupie. Naopak oslabovaly latinskoamerické měny, zejména mexické a argentinské peso nebo brazilský real.

