

Globální analýza

jiří kamýček

Fundamentální analýza

- se snaží předpovědět, jakým způsobem ovlivňují pohyby kurzu (akcií, komodit nebo měny) ekonomická a hospodářská data, politická a celospolečenská situace
-

Postup prognózy

- **1) Globální analýza** - zkoumá zejména celkovou hospodářskou situaci
 - **2) Oborová analýza** - zkoumá tendence vývoje daného úseku
 - **3) Analýza konkrétního subjektu** - zkoumá hodnotu akcie, komodity nebo měny
-

Nejdůležitější ukazatele globální analýzy

- Hrubý domácí produkt a míra jeho růstu**
 - Fiskální politika**
 - Monetární politika**
 - Vliv úrokových sazeb**
 - Inflace**
 - Mezinárodní pohyb kapitálu**
 - Ekonomické a politické šoky**
-

Ekonomický kalendář

- Souhrn hlavních i vedlejších aspektů globální analýzy
-

<u>MĚNA</u>	<u>POPIS UDÁLOSTI (v závorce období – měsíc, kvartál atd.)</u>	<u>ČAS</u>	<u>PROGNÓZA</u>	<u>MINULÉ OBD.</u>
JPY	Housing Starts (YoY) (MAY)	7:00	-0,10%	0,60%
CHF	Consumer Price Index (MoM) (JUN)	7:45	0,20%	-0,10%
GBP	Nationwide House Prices (sa) (MoM) (JUN)	8:00	-0,20%	0,30%
EUR	French Consumer Confidence Indicator (JUN)	8:40	-29	-29
EUR	French Unemployment Change (000's) (MAY)	8:45	4K	0K
EUR	French Gross Domestic Product (QoQ) (1Q F)	8:50	0,20%	0,70%
EUR	German Unemployment Change (000's) (JUN)	9:55	0K	0K
EUR	German Employment Change ('000) (MAY)	9:55	10K	14K
GBP	GDP (QoQ) (1Q 3)	10:30	0,50%	0,70%
EUR	Euro-Zone Business Climate Indicator (JUN)	11:00	-0,35	-0,37
EUR	Euro-Zone Industrial Confidence (JUN)	11:00	-11	-11

EUR	Euro-Zone Consumer Confidence (JUN)	11:00	-15	-15
EUR	Euro-Zone Economic Confidence (JUN)	11:00	96,1	96,1
EUR	Euro-Zone Services Confidence (JUN)	11:00	10	10
EUR	Euro-Zone CPI Estimate (YoY) (JUN)	11:00	2,10%	1,90%
CAD	Gross Domestic Product (MoM) (APR)	14:30	0,20%	-0,10%
USD	Personal Spending (MAY)	14:30	0,00%	0,60%
USD	Personal Income (MAY)	14:30	0,30%	0,70%
USD	Chicago Purchasing Manager (JUN)	16:00	54.8	54.1
USD	FOMC Rate Decision Expected (JUN 30)	20:15	3,25%	3,00%
JPY	Workers' Household Spending (YoY) (MAY)	1:30	-1,70%	-3,10%
JPY	Workers' Household Spending (MoM) (MAY)	1:30	3,8%	3,60%
JPY	Tankan Index (Large Manufacturers) (JUN)	1:50	18	14
JPY	Tankan Index (Large Non-Manufacturers) (JUN)	1:50	12	11

Ekonomické a politické výkyvy

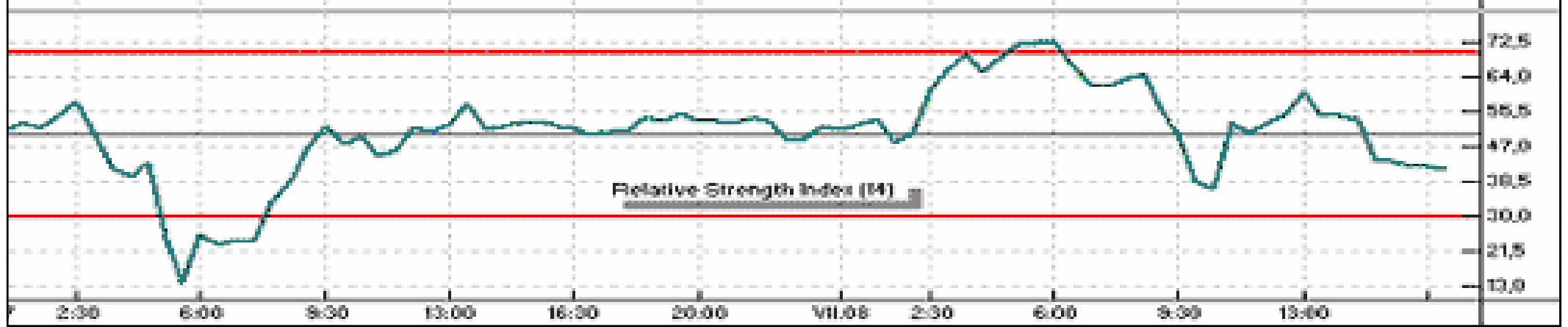
- **silně negativní vliv z důvodu destabilizace ekonomické i celospolečenské situace**
 - **Teroristické útoky 7. 7. 2005 v Londýně**
-

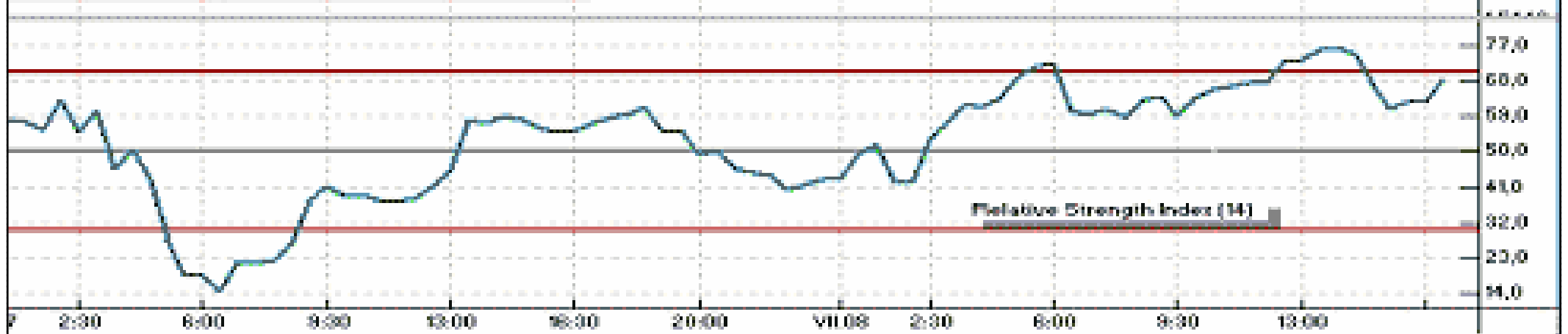




GBP/USD
Sell 1.7361
Buy 1.7365

Relative Strength Index (14)







hlavní ekonomické ukazatele můžeme rozdělit i jako ukazatele produkce, spotřeby, inflace a investic

rozdělení podle důležitosti do kategorií A – F.

důležité nejsou až tak výkyvy mezi daty za jednotlivá dílčí období, ale především **směr a velikost (objem) odchylky mezi předpokladem a skutečností po ohlášení údajů.**

Přehled významných ekonomických ukazatelů USA

- ❑ [Retail Sales](#) - Maloobchodní tržby
 - ❑ [CPI: Consumer Price Index](#) - Index spotřebitelských cen
 - ❑ [Durable Goods Orders](#) - Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby
 - ❑ [Employment Cost Index](#) - Index výdajů na zaměstnanost
 - ❑ [The Employment Report](#) - Zpráva o zaměstnanosti
 - ❑ [GDP: Gross Domestic Product](#) - Hrubý domácí produkt
 - ❑ [Consumer Confidence](#) - Index spotřebitelské důvěry
-

Employment Report – Stav zaměstnanosti

- nejdůležitější ukazatel v USA.
-

<http://biz.yahoo.com/c/terms/emp.html>

[Economic Calendar](#) | [Index of Calendar Terms](#)

Economic Calendar Terms

The Employment Report

- **Importance (A-F):** This release merits an A.
- **Source:** Bureau of Labor Statistics, U.S. Department of Labor.
- **Release Time:** First Friday of the month at 8:30 ET for the prior month.
- **Raw Data Available At:** <http://stats.bls.gov/news.release/empsit.toc.htm>.

The employment report is actually two separate reports which are the results of two separate surveys. The household survey is a survey of 80,000 households. The establishment survey is a survey of 375,000 businesses. This survey produces the nonfarm payrolls, average workweek, and payroll period which includes the 12th of each month.

The reports both measure employment levels, just from different angles. Due to the vastly different size of the survey samples (the household survey employs many individuals), the measures of employment may differ markedly from month to month. The household survey is used to supplement the more comprehensive establishment survey. Together, these two surveys make up the employment report, the most timely and broadest

Employment Situation

Table of Contents

- [Employment Situation Summary](#)
- [Employment Situation Explanatory Note](#)
- [Table A-1. Employment status of the civilian population by sex and age](#)
- [Table A-2. Employment status of the civilian population by race, sex, and age](#)
- [Table A-3. Employment status of the Hispanic or Latino population by sex and age](#)
- [Table A-4. Employment status of the civilian population 25 years and over by educational attainment](#)
- [Table A-5. Employed persons by class of worker and part-time status](#)
- [Table A-6. Selected employment indicators](#)
- [Table A-7. Selected unemployment indicators, seasonally adjusted](#)
- [Table A-8. Unemployed persons by reason for unemployment](#)
- [Table A-9. Unemployed persons by duration of unemployment](#)
- [Table A-10. Employed and unemployed persons by occupation, not seasonally adjusted](#)
- [Table A-11. Unemployed persons by industry, not seasonally adjusted](#)
- [Table A-12. Alternative measures of labor underutilization](#)
- [Table A-13. Persons not in the labor force and multiple jobholders by sex, not seasonally adjusted](#)
- [Table B-1. Employees on nonfarm payrolls by industry sector and selected industry detail](#)
- [Table B-2. Average weekly hours of production or nonsupervisory workers 1 on private nonfarm payrolls by industry sector and selected industry detail](#)
- [Table B-3. Average hourly and weekly earnings of production or nonsupervisory workers 1 on private nonfarm payrolls by industry sector and selected industry detail, seasonally adjusted](#)
- [Table B-4. Average hourly earnings of production or nonsupervisory workers 1 on private nonfarm payrolls by industry sector and selected industry detail, seasonally adjusted](#)
- [Table B-5. Indexes of aggregate weekly hours of production or nonsupervisory workers 1 on private nonfarm payrolls by industry sector and selected industry detail](#)
- [Table B-6. Indexes of aggregate weekly payrolls of production or nonsupervisory workers 1 on private nonfarm payrolls by industry sector and selected industry detail](#)
- [Table B-7. Diffusion indexes of employment change, seasonally adjusted](#)

Politika a funkce klíčových centrálních národních bank.

- jeden z nejdůležitějších fundamentů peněžních trhů

- Usa
 - Evropa
 - Japonsko
 - Švýcarsko
-

USA

- CB USA - **Federální rezervní banka (FED)**
 - Úroková míra (Fed Funds sazba)**
 - Diskontní sazba**
 - Desetileté Treasury Notes**
 - Tříměsíční Eurodolarové depozity**
 - Desetileté Yields**
 - tři hlavní USA burzovní indexy (Dow Jones)**
-

Evropa

- ❑ **Evropská centrální banka (ECB)**
 - ❑ **Refinanční sazba EU**
 - ❑ **Eurodepozity (Euribor) a 10leté státní obligace**
 - ❑ **Klíčové ukazatele – HDP, německý průzkum spotřebitelské nálady (tzv. IFO) a deficit státního rozpočtu, který by se měl pohybovat do 3 % HDP jednotlivé členské země.**
-

Japonsko

- ❑ **Ministerstvo financí (MF)**
 - ❑ úroková mezibankovní sazba - **OCR (Overnight Call Rate)**
 - ❑ **10leté a 20leté vládní dluhopisy**
 - ❑ indikátorem trhu je HDP, průzkumy TANKAN, stav zaměstnanosti a mezinárodní obchod.
-

Švýcarsko

- Švýcarská národní banka má nejvyšší míru nezávislosti
 - Diskontní sazba
 - Euroswissfrank

 - CHF - bezpečný přístav v době celosvětových ekonomických výkyvů
-

Časové trendy

- Hledáme odpověď na otázku jaká je vlastně nejvýhodnější doba pro vstup na pozici, kdy začít s obchodováním a jaký měnový pár je nejvíce profitní
 - vodítkem může být i časová aktivita trhu
-

Aktivita trhu po hodinách

<u>ET</u>	<u>GMT</u>	<u>SELČ</u>	<u>EUR/USD</u>	<u>GBP/USD</u>	<u>USD/CHF</u>	<u>USD/JPY</u>
0:00	4	6	10	11	15	14
1:00	5	7	13	15	20	15
2:00	6	8	21	25	30	20
3:00	7	9	23	29	34	21
4:00	8	10	20	27	29	20
5:00	9	11	17	25	26	18
6:00	10	12	17	24	26	18
7:00	11	13	18	24	27	19
8:00	12	14	26	31	39	25
9:00	13	15	24	29	36	23
10:00	14	16	30	34	45	26
11:00	15	17	24	29	36	22

<u>ET</u>	<u>GMT</u>	<u>SELČ</u>	<u>EUR/USD</u>	<u>GBP/USD</u>	<u>USD/CHF</u>	<u>USD/JPY</u>
12:00	16	18	20	25	31	19
13:00	17	19	16	19	25	15
14:00	18	20	16	18	24	15
15:00	19	21	12	15	19	12
16:00	20	22	9	11	14	10
17:00	21	23	9	9	12	9
18:00	22	24	8	9	12	11
19:00	23	1	10	11	15	15
20:00	24	2	11	11	16	17
21:00	1	3	10	10	14	15
22:00	2	4	10	12	16	13
23:00	3	5	8	9	11	11

Aktivita devizového trhu po dnech

Dny v týdnu	EUR/USD	GBP/USD	USD/CHF	USD/JPY
Pondělí	92	110	141	95
Úterý	102	128	162	104
Středa	101	123	158	106
Čtvrtek	83	98	121	77
Pátek	80	96	117	72
Sobota	24	31	36	25

použité zdroje:

- www.financnik.cz/komodity/zkusenosti/
 - <http://biz.yahoo.com>
-

Díky za pozornost...
