

Komentář

Brexit: reakce trhu

24. června 2016

BRITOVÉ SE ROZHODLI OPUSTIT EU

Poměrem 51,9 % : 48,1 % se rozhodli Britové v referendu opustit EU. Je nyní na poslancích, aby rozhodli o spuštění procesu, který povede k opuštění EU Velkou Británií. Existující smlouvy potvrzují 2 roky, po které se vše bude dít podle stávajících pravidel. Největší dopad tak v tuto chvíli bude mít vyvolaná nejistota z toho, co přinese vzdálenější budoucnost, ve které se budou vyjednávat nové smlouvy. Vystoupení Velké Británie vyvolá další nervozitu kolem evropské integrace, která je stále velmi zranitelná.

První reakce finančního trhu v hrubých obrysech potvrzují, co se v případě Brexitu čekalo. Britská libra vůči dolaru oslabila o více než 12 %, poté zkorigovala a obchoduje se nyní na GBP/USD 1,362 což je oslabení o více než 8 % oproti včerejšku.

Proti euru libra oslabila o více než 9 % a její aktuální kurz je poblíž EUR/GBP 0,809 což znamená oslabení o 5,6 % oproti závěru včerejšího dne.

Futures britského akciového FTSE 100 ukazují na pokles o téměř 9 %. Jen o něco menší pokles ukazují futures na německý akciový DAX index. Futures na Eurostoxx klesly o 11 %.

Euro proti dolaru oslabilo o 4,5 % na EUR/USD 1,092 a nyní se pohybuje poblíž EUR/USD 1,103.

Výnos desetiletého vládního dluhopisu Německa klesl na -0,15 % ze včerejší úrovně poblíž +0,1 %.

Japonský JPY se svým statusem bezpečného přístavu skokově vůči dolaru posílil o 7 %, poté své posílení zmínil na cca 4 %, ovšem tento vývoj vedl k poklesu japonského akciového indexu Nikkei o 8 %.

Česká koruna potvrdila svou nudnou pověst a oslabila pouze o 0,4 % k EUR/CZK 27,16. Ostatní měny v regionu oslabily citelně více (ztráty PLN a HUF vůči EUR kolem 2 %).

Výnos desetiletého vládního dluhopisu ČR se téměř nezměnil a zůstává poblíž 0,5 %.

Jak se v průběhu dne budou otevírat akciové trhy, uvidíme značné ztráty, na které již nyní ukazují futures, jelikož včera odpoledne převládalo přesvědčení, že k Brexitu nedojde. Současně po prvotním šoku pravděpodobně dojde k určitému zklidnění. Podobně již nyní vidíme, že někteří investoři využívají slabé libry k jejímu nákupu. Nicméně prognóza dalšího vývoje není jednoduchá. Vystoupení Británie z EU je krok do neznáma a navzdory prognózám nikdo s jistotou neví, co tento krok přinese. Obavy z negativních dopadů Brexitu na Velkou Británii a eurozónu budou pravděpodobně velmi proměnlivé a budou zvyšovat volatilitu finančního trhu.

S ohledem na posílení dolaru a vzniklé nejistotě na globálním finančním trhu velmi pravděpodobně dojde k odkladu zvyšování úrokových sazeb v USA. V případě eurozóny pravděpodobně dojde ke snížení odhadu budoucího ekonomického růstu, což by mělo negativní konsekvence i pro ČR. Viz náš příložený dříve vydaný Speciál k Brexitu.

autor: Michal Brožka
hlavní analytik, Raiffeisenbank a.s.
e-mail: michal.brozka@rb.cz
tel.: +420 234 401 498, +420 724 119 739

editor: Daniela Milučká