

5. března 2021

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,3 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 6,4 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 195 tis., předchozí hodnota: 49 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (únor): očekávání trhu: 198 tis., předchozí hodnota: 6 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (únor): očekávání trhu: 15 tis., předchozí hodnota: -10 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (únor): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,4 %

Akciový výhled

Zatímco obchodování v Evropě je v posledních dnech klidné, v zámoří jsme svědky zvýšené volatility. Včera pokračoval propad technologických akcií, index NASDAQ tak od svého únorového maxima ztratil -10%. Index SP500 téměř přišel o svoje letošní zisky, včera se mu nepodařilo uhájit technickou úroveň 3800 bodů a následoval rychlý propad. Při denním minimu poblíž 3730 bodů, se nakonec alespoň zvednul nad 3750 bodů, kde nyní na futures vidíme pokus o stabilizaci. Šéf FEDu Powell včera zmínil přechodné zvednutí inflace v souvislosti s otvíráním ekonomiky, což není překvapivá zpráva. Nicméně výnosy dluhopisů dále rostly a vytváří tak podhoubí pro zmíněný propad technologických akcií. Německý DAX včera poprvé tento týden lehce oslabil (-0,17%), dnes futures indikují úvodní oslabení kolem -0,7%. Budeme sledovat především finanční sektor, zdali se mu podaří udržet na současných úrovních i přes zhoršený sentiment na trzích. Pražská burza včera dokonce přidala, index PXTR uzavíral +0,2% výše na 2069 bodech. Domácí trh nyní profituje z výrazného zastoupení bank v indexu. I když na druhou stranu např. akcie KB se během posledních týdnů příliš růstově neprojevily. ČEZ včera neudržel úroveň 50 denní MA (526 Kč) a uzavíral na 521 Kč. Zde se, jako krátkodobě důležitá úroveň nabízí 518 Kč. Celkově bude sledovat, zdali pražská burza udrží úroveň nad 2050 body u indexu PXTR, pod zmíněnou hladinou by mohl být trh zranitelnější. Akcie Pegas se budou na burze naposledy obchodovat dne 11.března, poté dojde ke stažení akcií z trhu.

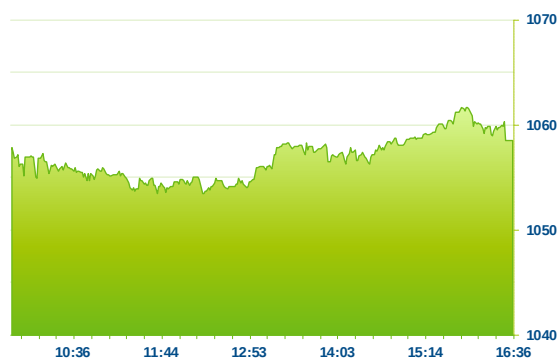
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12378,25	-0,62			
DJIA	30789	-0,29			
S&P 500	3751,5	-0,37			
DAX	13982	-0,48			
Euro Stoxx 50	3675	-0,76			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28864,32	-0,23	-4,10	8,14	37,11
Shanghai Composite	3501,99	-0,04	-2,27	1,71	16,33
Hang Seng	29147,89	-0,30	-2,78	8,95	11,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44259,00	0,00	-3,02	2,08	41,09
S&P 500	3339,19	-1,76	-1,59	1,87	20,39
Dow Jones Ind. Avg.	44259,00	0,00	-1,52	2,34	14,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1951	-0,13	-1,00	-1,38	6,35
EUR/CZK	26,283	0,20	1,50	0,76	-2,64
USD/CZK	21,991	0,32	0,47	-0,65	3,57
USD/JPY	108,24	0,25	1,54	3,92	1,94
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1697,2	-0,21	-1,83	-7,64	1,75
Ropa	64,64	1,60	5,57	39,25	40,34

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza se dnes držela v úzkém pásmu a index PX nadále osciloval kolem svých krátkodobých klouzavých průměrů. Závěrečná hodnota 1058,47 bodů znamenala mírný růst a změnu o 0,23 %. Část svých včerejších propadů umazal Avast, který posílil o 1,37 % a vrátil se zpět nad 140 Kč. Investiční banky po výsledcích vesměs mírně snižovaly cílové ceny (Barclays, Morgan Stanley, Exane BNP Paribas), ale nákupní doporučení byla většinou ponechána. Podle vládního zmocnění pro jadernou energetiku Míla je potřeba najít politickou shodu ohledně tendru na nový jaderný blok a to se zatím vůbec nedaří. ČEZ v závěru dne přišel v aukci o část svých zisků a zavíral na 521 Kč s růstem o 0,19 %. Umírněnější vývoj byl k vidění u bankovních titulů. Erste Group končila se ztrátou 0,47 % na 723 Kč, když i evropský bankovní sektor si po pokračujícím růstu z tohoto týdne vybral dnes oddechový čas. Moneta oslabil o 0,38 %, Komerční banka stagnovala. Nejvýraznější růst zaznamenaly akcie Stock Spirits, které posílily o 2,97 % na 83,30 Kč. Zveřejněné změny v regionálních indexech CECE se dotknou Avastu a Kofoly, když dojde nově k jejich zařazení. Kofola dnes stagnovala na 256 Kč. U titulu s menší likviditou může související poptávka částečně ovlivnit vývoj kurzu. Změny budou platné od 22. března.

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX se dnes obchodoval bez výraznějších výkyvů. Nakonec zakončil čtvrtěční obchodování slabší o 0,17 %. Podobný vývoj se týkal také celoevropského širokého indexu STOXX Europe 600. Ten oslabil o 0,38 %. Nejvíce se dnes dařilo sektorům spotřebního zboží a utilit, které shodně připsaly 1,8 %. První jmenovaný sektor táhly vzhůru akcie společností Henkel (+1,7 %) a Beiersdorf (+2 %). Výrobce chemického a spotřebního zboží Henkel ráno reportoval hospodářské výsledky a výhled. Výnosy společnosti poklesly ve 4Q o 3,6 % na 4,77 mld. EUR. Dividendu za rok 2020 ponechává stejnou jako v předchozím roce – 1,83 EUR na běžnou akcii, 1,85 EUR na prioritní akcii. Ve výhledu společnost zveřejnila růst organických výnosů o 2 až 5 % a růst očištěného zisku na akcii o 5 až 15 %. Podle Royal Bank of Canada vypaří výsledky i výhled uspokojivě. Společnost Beiersdorf opouští místo v indexu DAX a přidána bude do indexu MDAX. V hlavním německém indexu ji nahradí firma Siemens Energy. V sektoru utilit se dařilo především energetické společnosti RWE (+2,45 %). Její akcie se dočkaly zvýšení investičního doporučení od Société Générale ze stupně „držet“ na „kupovat“. Cílová cena akcie byla navýšena o 29 % na 39,10 EUR. Dařilo se také akciím společnosti E.ON, které vzrostly o 1 %. Výrazně v červeném se obchodoval sektor IT. Tahounem směrem dolů byla především firma Infineon Technologies, jejíž akcie poklesly o 6,45 %.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy vykázaly výraznější ztráty při patrně pokračující sektorové rotaci. Index S&P500 dnešním pohybem vymazal letošní zisky, užší technologický index Nasdaq 100 pak od svého maxima oslabil již o 10% a právě technologie se držely na dnešním výkonnostním chvostu v rámci indexu S&P500 spolu s těžebními surovinami při výrazném poklesu řady průmyslových komodit v čele s niklem, ztrácející bezmála 7%! Na opačné straně se držel energetický sektor (+2,5%) v návaznosti na skokový růst ceny ropy o více než 4% k blízkosti 64 USD/barel po rozhodnutí zemí OPEC+ o ponechání těžby na stávající úrovni při jednání zvýšení produkce až o 1,5 mil. barelů / den. Cena ropy se dnešním pohybem posunula na nejvyšší hodnotu od ledna 2020 (65,65 USD/b), kterou patrně bude v následujících dnech testovat. Zaostávání technologického sektoru, miláčka uplynulého roku s nafukujícími se valuacemi, tak nadále pokračovalo při patrném přílivu peněz do segmentů, které investorům v minulém roce příliš radosti nedělaly. Index Dow Jones tak udržuje nejlepší letošní bilanci (+1%), zatímco Nasdaq oslabuje o 1,3%. Děje se tak na pozadí pokračujícího růstu tržních výnosů, k němuž dnes dopomohla též slova šéfa Fedu J. Powella, který očekává růst inflace v tomto roce při silném vytváření pracovních míst po předpokládaném plném otevření ekonomiky po plošné covidové vakcinaci. V prostředí růstu tržních sazeb právě riziková aktiva brzdí ve prospěch defenzivnějších, resp. tradičnějších odvětví. Výnos 10letého vládního bondu dnes opět překonal hladinu 1,5% a zamířil na nejvyšší úroveň od února loňského roku. Zítra bude zajímavé sledovat kompletní data z amerického trhu práce za únor, tedy počet nově vytvořených pracovních míst a míru nezaměstnanosti. Všechny třídy aktiv dnes korigovaly – vedle akcií propadaly při růstu tržních výnosů dluhopisy, a to napříč splatnostmi. Nedařilo se ale ani drahým kovům – stříbro oslabilo téměř o 3% na 25,3 USD/oz, zlato pokleslo o 0,8% pod hladinu 1700 USD/oz. V čele individuálních růstů S&P500 konstituentů se dnes logicky pohybovaly energetické společnosti, naopak nejvíce klesal bez nových kurzotvorných zpráv výrobce paměťových médií Western Digital (WDC -9%) a IT společnost se zaměřením na státní sektor Tyler Technologies (TYL -14%) po oznámení o emisi konvertibilních dluhopisů v objemu 1,6 mld. USD.

S&P 500 (předchozí den)



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou v středoevropském čase (SEČ).