

22. března 2021

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 36,7 mld.

USA:

- 15:00 Prodeje existujících domů (m-m) (únor): očekávání trhu: -2,8 %, předchozí hodnota: 0,6 %

Akciový výhled

Evropské indexy budou nový týden otvírat dle indikací futures s mírnými ztrátami kolem -0,4 %. Ještě výraznější pokles jsme viděli na indexech závěrem minulého týdne (např. DAX -1 %, PXTR -1,4 %). V zámoří Wall Street nakonec v pátek uzavřela smíšeně, když lepší výkon zaznamenaly technologie (NASDAQ +0,8 %). Momentální ústup na výnosech u dluhopisů opětovně favorizuje technologie na hodnotovými akciami, tedy z krátkodobého pohledu. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, nedařilo se Japonsku (NIKKEI -2 %). Virtuální setkání dnes budou mít přední světové centrální bankéři v čele s představiteli FED a ECB. Německo uvažuje o 4týdenním prodloužení lockdownu. Index PXTR pražské burzy zaznamenal v pátek v závěru propad -1,4 %. Po růstu na nová letošní maxima nad 2140 bodů v průběhu minulého týdne se tak jeho úroveň vrátila na dohled 2100 bodů. Dnes budeme sledovat, zdali si tuto hladinu udrží (větší pravděpodobnost je, že ano). ČEZ by se po pátečním poklesu na 545 Kč (-1,6 %) mohl obchodovat v kladných číslech. Erste v pátek propadla -2,2 %, ale růst bychom nečekali ani dnes.

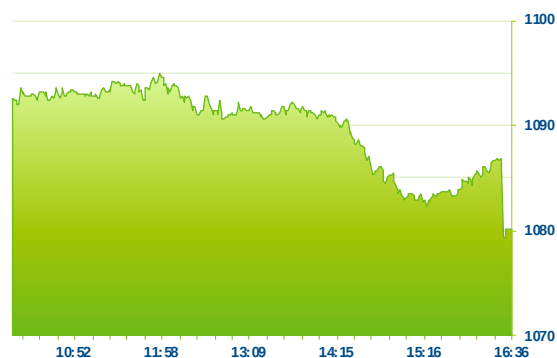
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12894,5	0,39			
DJIA	32358	-0,45			
S&P 500	3891,75	-0,21			
DAX	14597	-0,43			
Euro Stoxx 50	3767	-0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29174,15	-2,07	0,25	11,32	79,98
Shanghai Composite	3443,44	1,14	-1,40	0,29	26,00
Hang Seng	28945,39	-0,16	0,87	9,41	33,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44274,00	0,00	-0,79	3,60	84,81
S&P 500	3339,19	-1,76	-0,77	5,49	62,41
Dow Jones Ind. Avg.	44274,00	0,00	-0,46	8,11	62,43
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1885	-0,15	-0,37	-2,92	10,85
EUR/CZK	26,074	0,10	-0,05	2,66	-15,22
USD/CZK	21,937	0,28	-0,39	-0,36	-5,99
USD/JPY	108,68	-0,17	-0,39	5,22	-2,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1728,1	-0,78	-0,06	-8,09	10,24
Ropa	60,66	-1,27	-7,33	26,41	137,99

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

Česká republika

V závěru týdne panoval na globálních akciových trzích negativní sentiment, což se projevilo i na výkonnosti pražské burzy, která měřeno indexem PX oslabila o -1,43% na 1 080 bodů. Nedařilo se většině titulů, přičemž prodejní tlak kulminoval v závěrečné aukci. Erste Bank padla o -2,20% na 746 Kč a většinu včerejších zisků umazal Čez (545 Kč -1,62%). Především v závěrečné aukci se nahromadily prodejní pokyny na akcie O2 (254 Kč -2,86%) a Avast (142 Kč -1,25%). Nedařilo se taktéž pojišťovně Vig (604 Kč -1,79%) a Komerční bance (675 Kč -1,17%). Z menších emisí potom klesla Česká zbrojovka o -2,13% na 368 Kč a Kofola o -1,12% na 264 Kč. Naopak mírný zisk registrovala Moneta Money Bank a to +0,13% přičemž se ocenění přibližuje k 80 Kč. I přes dnešní relativně silný pokles indexu PX zůstala pražská burza v celotýdenním vyjádření nepatrně v plusu

PX (předchozí den)



Německo

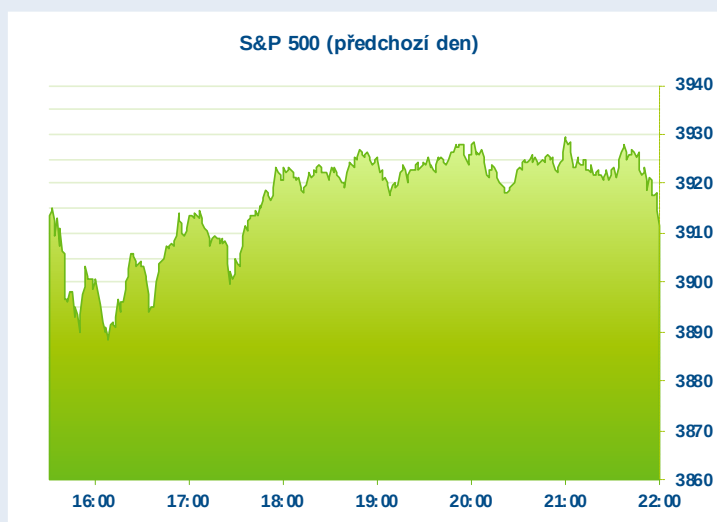
Z evropského trhu se dnes nejvíce dařilo sektoru utilit (+1,33 %) a realitnímu sektoru (+0,99 %). Největší pokles zaznamenal sektor financí (-1,36 %), materiálů (-1,18 %) a komunikační sektor (-1,12 %). Akcií Heidelberg Cement (HEI +0,39 %) se dnes dařilo po zvýšení cílové ceny ze strany Deutsche Bank na 88 EUR. Původní cílová cena byla 82 EUR. Výkonný ředitel Porsche dnes na případné IPO společnosti uvedl, že je veřejné nabídce otevřený, ovšem vše nyní záleží na rozhodnutí Volkswagenu.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy v páteční seanci vykázaly smíšený výsledek, když růstová korekce se po včerejším propadu dostavila u technologií při růstu Nasdaqu o 0,76%. Naopak se ztrátou -0,71% uzavřel index Dow Jones. Širší index S&P500 pak končil s červenou nulou. Technologie se navrátily k růstu v návaznosti na jisté zklidnění na dluhopisovém trhu, který v podstatě nepřetržitě oslabuje od začátku února při citelném růstu tržních výnosů napříč splatnostmi. Např. výnos referenčního 10letého dluhopisu se z úrovně 1% postupně vyšplhal na hodnotu 1,73%, kde jsme ho naposledy viděli v lednu loňského roku v důsledku rostoucích inflačních očekávání na pozadí masivních stimulačních programů a očekávání zlepšení kovidové situace při plošném nasazování schválených vakcín. Prudký růst tržních sazeb pak zařazuje zpátečku u rizikovějších aktiv, která se ještě nedávno těšila přízni investorů, a to především v technologickém sektoru. Právě ten nadále zůstává relativně vzdálen historickým maximům z poloviny února, kdy Nasdaq pokořil metu 14 tis. bodů. Vedle technologií se dnes dařilo segmentu zbytných statků (+0,8%). Naopak bankovní sektor dnes „vydechoval“ a ocitl se na chvostu výkonnostní tabulky (-1,2%). Nedařilo se ale ani realitám (-1,3%). Mírný růst vykázaly drahé kovy v čele se stříbrem (+0,5%). Zlato pak zpevnilo o 0,4%. Dluhopisy, jak už bylo zmíněno, se dnes relativně stabilizovaly. Přesto ale uzavřela většina splatností lehce v záporném teritoriu. Z individuálních pohybů zástupců S&P500 indexu na růstové straně zmiňme více než 6% růst akcií známé logistické společnosti FedEx (FDX) po solidních kvartálních výsledcích. Naopak relativně významný pokles zaznamenal přední poskytovatel platebních služeb Visa (V -6,2%) v návaznosti na zahájení vyšetřování ministerstvem spravedlnosti ohledně praktik týkající se transakcí debetními kartami. Horší než očekávaná čtvrtletní čísla poslala níže též akcie prodejce sportovní obuvi a oděvů Nike (NKE -3,5%).



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 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng 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 ve středoevropském čase (SEČ).