

26. dubna 2021

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,4

Německo:

- 10:00 Index IFO očekávání (duben): očekávání trhu: 101,3, předchozí hodnota: 100,4

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (březen - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: -1,2 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (březen - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (duben): očekávání trhu: 30,0, předchozí hodnota:

Akciový výhled

Evropské indexy budou vstupovat dle indikací futures do nového týdne bez větších změn. Podobně se aktuálně vyvíjí zámořské futures. Wall Street ale dokázala v pátek (na rozdíl od Evropy) poskočit k maximům z předminulého týdne. Index SP500 uzavíral na hodnotě 4180 bodů (+1%). Asie se přes noc obchodovala smíšeně, mírně rostlo Japonsko (+0,3%), naopak ztrácela Čína (-0,6%). Tento týden bude naplno pokračovat výsledková sezóna (např. TSLA, FB, Apple), ve středu bude zasedání amerického FEDu. Z technického pohledu se zatím americký index SP500 drží v mantinelu 4190-4100 bodů. Pražská burza v uplynulém týdnu po dosažení nových letošních maxim v pondělí (2170 bodů) postupně ztrácela. Index PXTR uzavíral v pátek na úrovni 2130 bodů (-0,4%). Ústup výnosů dluhopisů přiměl některé investory v posledních 2 týdnech vybrat zisky v bankovním sektoru. V Praze tento trend následovala Erste, která našla koncem týdne půdu pod nohama kolem hladiny 730 Kč. Prodejní tlak byl patrný také na Komerční bance, jež v pátek uzavírala na 642 Kč (-1,2%). Oba tituly by společně se stabilizací výnosů dluhopisů mohly přestat klesat. Akcie KB se u 640 Kč obchodují na úrovních z konce prosince 2020.

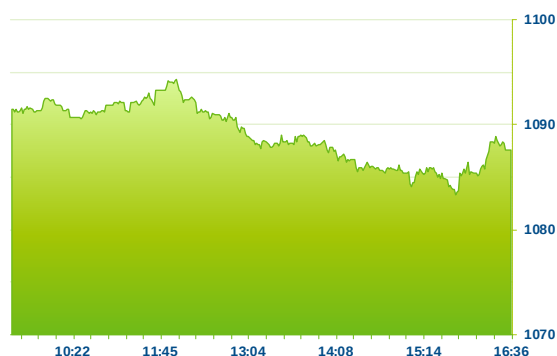
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13916,25	-0,08			
DJIA	33982	0,12			
S&P 500	4173	0,04			
DAX	15309	0,12			
Euro Stoxx 50	3968	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29126,23	0,36	-2,23	1,36	49,36
Shanghai Composite	3447,29	-0,77	1,39	-3,68	22,39
Hang Seng	29015,95	-0,22	0,38	-1,25	21,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14016,81	1,44	-0,25	3,50	65,01
S&P 500	4180,17	1,09	-0,13	8,82	49,41
Dow Jones Ind. Avg.	34043,49	0,67	-0,46	9,83	44,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,21	0,01	0,56	-0,30	11,75
EUR/CZK	25,857	0,17	-0,73	-0,70	-15,15
USD/CZK	21,364	0,16	-0,27	-1,04	-5,21
USD/JPY	107,78	-0,12	-0,34	3,90	0,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1777	-0,02	0,41	-4,22	3,76
Ropa	61,32	-1,13	-3,33	16,42	239,16

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne pokrčovala v ústupu ze svých lokálních maxim, kterých bylo dosaženo naopak v úvodu tohoto týdne. Index PX oslabil o 0,43 %, na týdenní bázi přišel o 1,46 %. Po sedmi růstových týdnech v řadě směřuje k záporu i panevropský Euro STOXX 600. Negativní sentiment v závěru týdne částečně souvisel s novým návrhem daňové politiky z dílny US prezidenta Bidena a nadále rychlým šířením pandemie v méně rozvinutých částech světa. Tyto faktory na globální úrovni částečně zastiňovaly relativně dobré firemní výsledky ze začátku výsledkové sezony. V Praze si nejvýraznější pokles připsaly akcie ČEZu, které částečně korigovaly svůj předchozí růst. Opakovaný útok na závěr přes 600 Kč se tak nekonal a investoři si na pokorenění této mety budou muset minimálně do příštího týdne počkat. Lze očekávat, že ČEZ by mohl ještě před výsledky (11.5.) oznámit návrh na dividendu. U Komerční banky nevydržela hranice 650 Kč a na trhu nadále převažují prodejci. U titulu byla nejvyšší obchodní aktivita s objemem téměř 300 mil. Kč. Kurz oslabil o 1,23 % a zavíral na letošních minimech. Titul přes velmi silnou kapitálovou vybavenost a vysoký potenciál návratu kapitálu investorům po zrušení omezení ze strany ČNB tak nadále citelně zaostává za letošním vývojem bankovních titulů v Evropě. Erste Group i Moneta Money bank končily den beze změny. Na mírně nižší hodnoty se v závěru týdne dostaly i akcie O2 (-0,93 %) či Kofola (-0,71 %). Mírně v kladných hodnotách se bez nových zpráv obchodovaly akcie Avastu (+0,28 %) a Česká zbrojovka (+0,54 %).

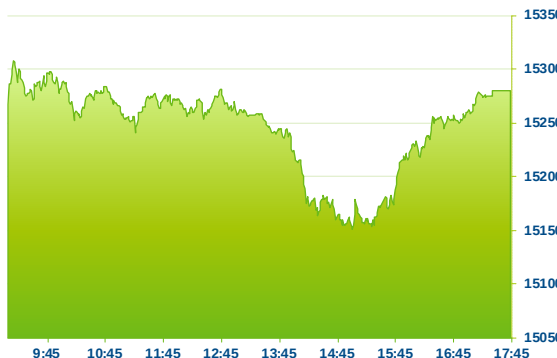
PX (předchozí den)



Německo

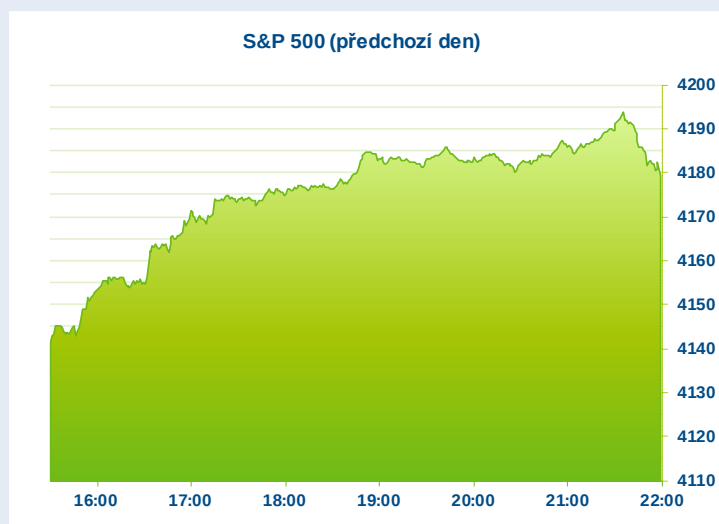
Index DAX se v průběhu celé obchodní seance držel v záporných hodnotách a zakončil se ztrátou o 0,3 % na 15275,01 b. Podobně se pohyboval i celoevropský index STOXX 600, který uzavřel se ztrátou o 0,17 % na 438,90 b. V Evropě se nejhůře dařilo společnostem ze sektoru nemovitostí (-1,11 %), reprezentantem této skupiny z indexu DAX je Deutsche Wohnen (DWIN, -2,5 %). Nedařilo se ani sektoru zdravotnictví (-0,91 %) či spotřebního zboží (-0,67 %). Zisky si naopak připsovaly společnosti v IT sektoru, posilovaly především výrobci polovodičů, mezi nimiž se tyčí Infineon Technologies (IFX, +2,1 %). Dařilo se rovněž společnostem v sektoru materiálů (+0,58 %). Z indexu DAX také výrazněji ztrácely společnosti Bayer (BAYN, -2,1 %), Adidas (ADS, -1,5 %), Vonovia (VNA, -1,5 %) a Henkel (HEN3, -1,1 %). Kromě Infineon Technologies se dařilo rovněž společností Continental (CON, +1,9 %), Delivery Hero (DHER, +1,5 %), Covestro (ICOV, +1,0 %) a Deutsche Post (+0,5 %). Své výsledky za 1Q reportovala automobilka Daimler (DAI, -0,11 %), uvedla výnosy dle očekávání a očistěný zisk na akcii nad očekáváním.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy S&P 500 i Dow Jones si minulý týden posunuly historická maxima. Tento týden byl ve znamení oscilace a nervozity. Včera dorazila na trhy zpráva o Bidenově chystaném zvyšování daní namířené především na nejbohatší. Včerejší nervozitu dnes střídá uklidnění kterému pomohla uspokojivá makrodata, jako například index nákupních manažerů ve službách a především prodeje nových domů, které vykazaly nejvyšší přírůstek od roku 2006. V týdnu se nejistota točila především kolem bující koronavirové nákazy v jiných částech světa, především v Indii. V dnešním pozitivním sentimentu svou roli jistě hraje i probíhající výsledková sezóna, která přináší řadu zajímavých překvapení. Mezi příjemné překvapení řadíme SVB Financial Group, která provozuje Silicon Valley Bank poskytující kapitál malým a středním technologickým firmám. Výsledky společnost představila velmi dobré a akcie reagují růstem o více než 10%. Mezi podobné případy řadíme Seagate, který představil solidní dávku kvartálních dat, navýšil výhled a obdržel odměnu v podobě spršky zvýšených doporučených cen a akcie roste o 5% na nová maxima. Rozporuplný obraz poskytl Intel, který představil dobré výsledky a dokonce navýšil výhled. V pozadí výsledků je však patrný pokles v sledovaných příjmech z datacenter a především pokles marže což indikuje ztrátu tržního podílu v klíčovém čipovém byznysu.



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 probíhajícím 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).