

12. ledna 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 6,0 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 3,3 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (7. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,6 %
- 14:30 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 7,0 %, předchozí hodnota: 6,8 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (prosinec): očekávání trhu: 284611, předchozí hodnota: 283201
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (7. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2144 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (7. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2577 tis.

Akciový výhled

Evropské akcie začnou střední obchodování růstem kolem +0,8 % dle indikací futures. Navážou tak na pozitivní vývoj v Asii (Čína +0,8 %, Japonsko +1,9 %) a včerejší Wall Street. Zámoří zaznamenalo růstový obrát po poznámce šéfa FEDu, který zmínil boj proti inflaci a současně snahu zachovat ekonomickou expanzi. To si investoři vysvětlili jako „opatrnější“ verzi utahování měnové politiky ze strany CB. Výnosy u dluhopisů zastavily svůj předchozí růst a daly tak prostor pro růstové nadechnutí technologickým titulům, Nasdaq posílil +1,4 %. Konfrontace s realitou však může přijít při dnešním zveřejnění inflace za prosinec v USA, což bude zřejmě nejvíce sledované makročíslo tohoto týdne. Pražská burza v úterý rostla, pozitivní sentiment zvedl index PX +0,8 % na 1433 bodů. Lídrem byly akcie Komerční banky, jež uzavíraly u úrovně 970 Kč (+3,14 %). Pokles ze začátku týdne korigovala Erste, jež se tak vrátila na 1050 Kč. Na KB by dnes v úvodu ještě mohlo přetrvávat včerejší momentum. U Erste bychom čekali větší aktivitu ve druhé části dne. ČEZ by se měl obchodovat nad 800 Kč metou.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15874	0,27			
DJIA	36199	0,20			
S&P 500	4713,75	0,19			
DAX	16047	0,74			
Euro Stoxx 50	4309	0,91			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28765,66	1,92	1,98	-0,97	0,30
Shanghai Composite	3597,43	0,84	1,79	-0,68	1,02
Hang Seng	24355,14	2,60	1,93	-6,26	-14,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15153,45	1,41	3,00	4,61	16,24
S&P 500	4713,07	0,92	1,68	8,07	24,04
Dow Jones Ind. Avg.	36252,02	0,51	1,49	5,09	16,91
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1355	-0,08	0,37	-2,04	-6,98
EUR/CZK	24,417	0,07	1,16	-1,66	0,29
USD/CZK	21,499	0,16	0,83	-3,73	-6,68
USD/JPY	115,41	0,11	0,59	1,93	11,24
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1816,8	-0,09	0,45	1,27	-1,49
Ropa	80,78	0,14	4,27	1,20	51,73

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

Česká republika

Zlepšený sentiment na západoevropských trzích pomohl k růstu i pražské burze, která si měřeno indexem PX polepšila o 0,84% na hodnotu 1 433. Tahounem růstu se stala Komerční banka, když posílila o 3,14% na 969 Kč při nejvyšším denním objemu 371 mil. Kč. Stalo se tak poté, co analytička Wood & Co. navýšila cílovou cenu pro tuzemský bankovní titul na 1 126 Kč z předchozích 928 Kč při ponechání nákupního doporučení. Část včerejších ztrát umazala Erste Bank a zakončila silnější o 1,35% na 1 051 Kč. Rovněž na tuto emisi se objevila nová zvýšená cílová cena od Wood & Co. na úrovni 50,20 EUR tzn. v přepočtu okolo 1 228 Kč. Slušný zisk registroval taktéž Philip Morris a to +0,97% na 15 840 Kč. Naopak bez výraznější změny u 93 Kč (-0,05%) uzavřela Moneta Money Bank a mírnou ztrátu potom zaznamenal Čez (807 Kč -0,37%).

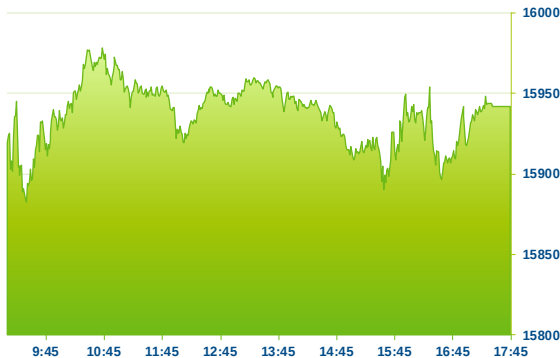
PX (předchozí den)



Německo

Evropské akcie se v úterý zotavovaly z jejich největšího poklesu za posledních šest týdnů, čehož se snažili využít investoři k levným nákupům. Akcie v Evropě vykazují na začátku roku vysokou volatilitu, jelikož mezi investory panují obavy z dopadů varianty koronaviru omicron a utahování monetární politiky, komentuje Bloomberg. Index DAX se v průběhu obchodování držel v kladných číslech a uzavřel s růstem o 1,11 % na 15943,77 b. Evropský index STOXX rovněž posiloval a v závěru si připsal 0,85 % na 483,10 b. Rostly společnosti v oblastech IT (+1,54 %), energií (+1,48 %), spotřební sektor (+1,29 %), zdravotnictví (+1,15 %), průmyslové firmy (+1,02 %), materiály (+0,74 %), komunikační služby (+0,60 %) a finance (+0,51 %). Banka RBC navýšila doporučení pro společnost Adidas (ADS; +4,5 %) ze stupně „sector perform“ na „market perform“ na vině optimistického výhledu pro sportovní zboží v roce 2022. Cílová cena je stanovena beze změny na 325 EUR. „Nedávné nízké ceny Adidas a jejího domácího konkurenta Puma () nabízí atraktivní vstupní bod pro obě firmy,“ uvedl analytik Piral Dadhania. Silný růst si připsaly akcie společnosti Delivery Hero (DHER; +4,9 %), která oznámila, že ve druhém pololetí roku 2022 očekává přechod do očistěného provozního zisku. Akcie HelloFresh (HFG; +0,85 %) posílily v návaznosti na oznámení programu zpětného odkupu akcií v hodnotě 250 mil. EUR. Analytik Nick Coulter od banky Citi uvedl, že oznámení zpětného odkupu akcií překonává konvence mezi online maloobchodními firmami. Z indexu DAX posílily také společnosti Henkel (HEN3; +3,9 %), Sartorius (SRT3; +3,3 %) a Infineon Technologies (IFX; +2,7 %). Klesaly akcie společnosti Daimler (-0,7 %).

DAX (předchozí den)



USA

V úterní seanci americké trhy ze začátku seance klesaly, ale obrátily do zelených a index Dow Jones roste o 0,51% a širší index S&P 500 se pohybuje také výš o 0,92%. Investoři jsou však nervózní a vyčkávají především na projev šéfa FEDu J. Powella před americkými senátory a také na střední výsledky reportu americké inflace. Podle názoru analytiků za pokles trhu může FED a výnosy. I dnes se výnosy vydávají výš a americký 10Y se dostává blízko úrovně 1,8% a dle názoru analytiků sázky na FED se již dostávají k prognóze, že první zvednutí sazeb nastane již v březnu tohoto roku. Dolar na páru s eurem oslabuje o 0,36% a dostává se k úrovni 1,1366 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která dnes roste o 3,9% a dostává se k úrovni lehce nad 81,3 USD/barel. K růstu lehké ropě WTI pomáhá oslabující dolar a také omezení produkce na hlavním kazašském ropném poli Tengiz a také někteří dodavatelé na podporu protestů v této středoasijské zemi přerušili vlakové spoje. Kazachstán je tak významným producentem ropy, který těží cca 1,6 mil. barelů na denní bázi. Investoři také netrpělivě očekávají report ohledně středních zásob od EIA, kdy se očekává pokles týdenních zásob o 1,6 mil. barelů. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžáře APA Corporation (APA) se pohybují v zisku o cca 8,8% a hned v závěsu jsou akcie Occidentu petroleum (OXY) s růstem 7,2%. Poměrně slušně se také daří akciím Marathon Oil (MRO) s nižším zhodnocením cca 5,5% a také slušně si vedou akcie Transoceanu (RIG), kde společnost těží ropu z věží v oceánu a její akcie přidávají na své tržní hodnotě cca 6,6%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které rostou o cca 3,6 a také akcie jeho velkého konkurenta Halliburtonu (HAL) s podobným výsledkem cca 5,3% a do této skupiny patří také akcie amerického Chevronu (CVX), které zpevní o cca 2,3%. Poměrně slušně si vede žlutý kov, který přidává více než 1,1% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 821 USD/Troy. uncí. K růstu zlata vydatně pomáhá také oslabující dolar. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti rostou o cca 1,1% a také konkurenční akcie Eldorado Gold (EGO) přidávají 1,5%. Z červených čísel se přetočily akcie Newmontu Corporation (NEM), jež se posouvají výš o cca 0,5%. Bohužel se dnes nedaří akciím IBM (IBM) -1,7%, když společnost obdržela snížení cílové ceny od analytiků UBS a to ze 136 USD na nižší cílovou cenu 124 USD a současně došlo ke snížení doporučení z „neutral“ na „SELL“. Analytici UBS shledávají krátkodobá rizika v nenaplnění provozních odhadů za 4Q a současně sledují zvýšenou valuaci společnosti, která ji nechává pro následných 12 měsíců zranitelnou. Na pozitivní vlně se dnes vezou akcie Illumina (ILMN), když společnost na výroční zdravotnické konferenci pořádané virtuálně JP Morgan Chase společnost uvedla, že tržby vzrostly v roce 2021 o 39% a že všechny předpovědi analytiků ohledně tržeb pro rok 2022 jsou příliš nízké. Akcie Illumina (ILMN) se tak dnes těší přízně investorů a její akcie rostou o silných více než 17%.

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 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).