

15. února 2022

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: 55,0 b., předchozí hodnota: 51,7 b.
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (únor): očekávání trhu: -6,5 b., předchozí hodnota: -10,2 b.

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 49,4 b.
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: -4,7 mld., předchozí hodnota: -1,3 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,5 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,1 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,6 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 9,1 %, předchozí hodnota: 9,7 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 7,8 %, předchozí hodnota: 8,3 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (únor): očekávání trhu: 12,0 b., předchozí hodnota: -0,7 b.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$137,4 mld.
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$223,9 mld.

Akciový výhled

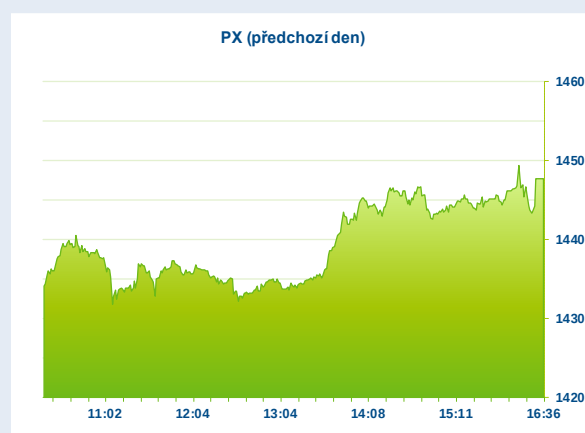
Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat úterní obchodování s mírným poklesem -0,3%. Wall Street včera uzavřela další nervózní obchodní den s mírnou ztrátou -0,4% u indexu SP500. Investoři jsou konfrontováni s protichůdnými zprávami z Ruska a Ukrajiny. Zatímco Moskva popírá, že by se chystala invaze, USA naopak upozorňují na její reálnou hrozbu. Dnes bude svět sledovat schůzku německého premiéra s Putinem. Uvidíme, zdali dojde na diplomatickém poli k nějakému posunu. Asie ztrácela třetím dnem v řadě, Japonsko -0,8%, výjimkou byla Čína (+0,5%), kde pomohly na trhu státní intervence. Mezi sektory, kde se výrazněji vybíraly zisky, patřily v posledních dvou dnech evropské banky. Erste v Praze včera nakonec uzavírala se ztrátou -3,3% na 1027 Kč. Díky lepší druhé polovině dne uzavírala KB alespoň na 977 Kč (-1,3%), Moneta na 93,45 Kč (-0,5%). Dnes by se banky mohly pokusit konsolidovat. I přes růst cen komodit se horší sentiment projevil na akciích ČEZu (-1,5%), které se u denních minim dokonce obchodovaly pod 830 Kč. Titul by se dnes mohl pokoušet vrátit nad 850 Kč. Kofola dnes ráno reportovala čísla za 4Q 2021. Tržby překonaly odhady trhu, EBITDA naplnila naše očekávání. Zajímavou zprávou, je uvažovaný prodej 4,9% akcií Kofoly držných Radenskou.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14252	-0,01			
DJIA	34385	-0,25			
S&P 500	4387,75	-0,14			
DAX	15079	-0,01			
Euro Stoxx 50	4051,5	-0,01			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26865,19	-0,79	1,31	-8,55	-8,27
Shanghai Composite	3446,09	0,50	0,02	-3,11	-6,19
Hang Seng	24313,29	-0,99	0,09	-3,05	-18,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13790,92	0,00	1,60	13,05	-2,16
S&P 500	4401,67	-0,38	1,83	-6,00	11,86
Dow Jones Ind. Avg.	34566,17	-0,49	1,50	-4,25	9,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1316	0,10	0,86	-0,03	-6,69
EUR/CZK	24,49	-0,20	1,99	-2,81	2,31
USD/CZK	21,642	-0,26	1,07	-2,91	-4,59
USD/JPY	115,29	-0,21	0,21	0,42	9,43
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1879	0,57	2,86	1,34	4,51
Ropa	92,72	-0,83	5,48	16,28	54,33

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

Česká republika

Globální akciové trhy se v úvodu nového týdne ponořily do záporného teritoria poté, co eskalovalo napětí mezi Nato a Ruskem ohledně Ukrajiny. V daném sentimentu tak ztrácela i pražská burza a měřeno indexem PX oslabila o -1,41% na 1 447 bodů. Index byl nejvíce zatížen poklesem Erste Bank o -3,30% na 1 027 Kč při nejvyšším denním objemu 401 mil. Kč. Nicméně nedařilo se ani ostatním finančním titulům. Moneta Money Bank ubrala -0,53% s oceněním přibližujícím se k 93 Kč, Komerční banka potom klesla o -1,26% na 977 Kč. Pojišťovna Vig oslabila o -2,02% na 631 Kč. Čez zakončil slabší o -1,57% na 846 Kč, přičemž ceny energetických komodit včetně el. energie kvůli geopolitickému napětí stoupaly.

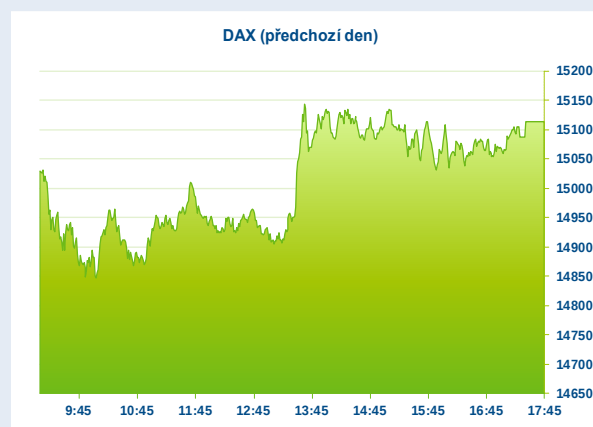


Německo

Index DAX dnes po otevření trhu zaznamenal rychlý propad, ze kterého se v průběhu dne nedokázal vymanit. Krátce po 12. hodině se mu ztrátu podařilo zmírnit, avšak přesto ztratil 2,09 % na 15 108,53 b.

Veškeré sektory dnes v Evropě ztratily. Největší ztrátu zaznamenal sektor financí (-2,78 %) následován utilitami (-2,72 %), komunikacemi (-2,65 %), materiály (-2,40 %), IT (-2,27 %) a spotřebním zbožím (-2,24 %).

Z indexu DAX výrazněji rostly pouze akcie společnosti Delivery Hero (+5,4 %). Nejvíce ztratily akcie Deutsche Bank (-3,6 %), Munich Re (-3,4 %), BASF (-3,4 %), Volkswagen (-3,3 %) a Deutsche Post (-3,3 %).



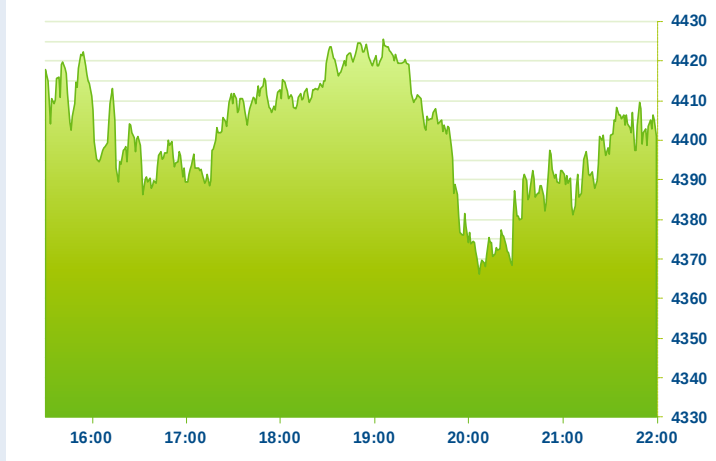
USA

Americké akciové indexy v závěru seance dokázaly umazat část ztrát, přesto uzavřely v negativním teritoriu na pozadí geopolitického napětí i obav z rychlejšího utahování měnové politiky. Nejvíce oslabil tradiční index Dow Jones (-0,5%), širší index S&P500 ztratil 0,39%, relativně nejlépe si vedl technologický Nasdaq, který uzavřel s červenou nulou. Nedařilo se ani dluhopisům, které oslabil napříč splatnostmi a výnos 10letého vládního bondu nakonec uzavřel na úrovni 2%. V růstu pokračovaly drahé kovy – stříbro posílilo o 1,2%, zlato o 0,6%. V zeleném končily také energie – ropa zpevnila o 2% s pohybem na 95 USD/barel (nejvyšší od r. 2014), zemní plyn posílil dokonce o téměř 6% na 4,17 USD/mmbtu.

Dočasné uklidnění na zámořských trzích se dostavilo po mírném snížení geopolitického napětí, když ruská strana je údajně připravena dále pokračovat v jednání se zeměmi NATO ohledně Ukrajiny. Trhy v zámoří ale dále reflektovaly i obavy z rychlejšího utahování měnové politiky po vyšších než očekávaných lednových inflačních datech představené minulý týden. Nyní již trh zaceňuje 6 - 7 zvýšení úrokových sazeb v tomto roce, zatímco ještě v prosinci se počítalo se 3 nárůsty. V tomto ohledu bude zítřka zajímavé sledovat hodnotu lednového indexu výrobních cen, kdy je očekáváno zpomalení na meziroční bázi na 9,1% z předchozích 9,7%.

Tržnímu pesimismu přilévaly do ohně ceny energií, zejména pak ropa, posunující se na hladinu 95 USD/barel, kde se naposledy obchodovala v r. 2014! Silný růst vykázal také zemní plyn (+6%), posunující se výrazněji nad hladinu 4 USD/mmbtu. Navzdory sektorovým růstům ale energetické společnosti se ocitly na chvostu výkonnostní odvětvové tabulky se ztrátou -2,2%. Nedařilo se ani bankám a zdravotnictví (-1,1%). V rámci individuálních korporátních pohybů bylo výrazně živější na prodejní straně, kde figurovaly energetické společnosti. Propadlím dne se pak staly akcie Moderna, výrobce známé covidové vakcíny, které ztratily 12% na pozadí odezdnání obav aktuální omikronové vlny. Podobně si stál i konkurent Novavax (NVAX), oslabující o více než 11%. Pfizer pak odepsal 2%.

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 v středoevropském čase (SEČ).