

1. března 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (únor): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 59,0
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,9 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 58,5
- 14:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: 5,1 %

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 58,4, předchozí hodnota: 58,4

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 57,5, předchozí hodnota: 57,5
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 ISM ve výrobě (únor): očekávání trhu: 58,0, předchozí hodnota: 57,6
- 16:00 Cenový index ISM (únor): očekávání trhu: 77,5, předchozí hodnota: 76,1

Akciový výhled

Evropské akcie budou v úterý otvírat dle indikací futures mírně v záporu. Včera se ke konci obchodního dne stačily zvednout z denních minim, přesto uzavíraly v červených číslech (např. DAX -0,7%). Od denních minim kolem 4320 bodů se v závěru seance zvednul také zámořský index SP500 (-0,2%) na 4373 bodů. Americké futures navíc aktuálně rostou +0,45%, když je patrné, že válka na Ukrajině má z logických důvodů více negativní efekt na evropské akcie. I v dalších dnech budou investoři sledovat především zprávy kolem Ukrajiny. Zřejmě upozadí i zítřejší report o evropské inflaci CPI. Zajímavé také možné bude zítřejší zasedání OPEC. Ceny ropy se obchodují poblíž mety 100 USD. V Praze včera index PX propadl -2% na 1353 bodů, když ho dolů táhly především akcie Erste (-9,2%). Banka reportovala velmi dobrá čísla za 4Q, ale sentiment v sektoru převážil. Navíc sousední Raiffeisen Bank Int. propadla -14%, když je v Rusku (na rozdíl od Erste či jiných českých bank) poměrně výrazně angažovaná. Postupně by však investoři mohli více rozlišovat a akcie bank by se mohly stabilizovat. Po celkově růstovém otevření bychom ve druhé části dne v úterý nevyloučili další volatilitu.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	14273,5	0,32
DJIA	33972	0,39
S&P 500	4386,5	0,42
DAX	14412	-0,55
Euro Stoxx 50	3906,5	-0,52

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
----------------	----------------	-------	-----	-----	-----

Nikkei 225	26844,72	1,20	-2,19	-4,65	-8,42
Shanghai Composite	3488,83	0,77	-0,81	-2,85	-1,33
Hang Seng	22815,42	0,45	-6,03	-3,25	-21,63

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
-----------------	----------------	-------	-----	-----	-----

Nasdaq Composite	13751,40	0,41	1,50	-11,50	4,24
S&P 500	4373,94	-0,24	0,58	-4,23	14,77
Dow Jones Ind. Avg.	33892,60	-0,49	-0,55	-1,71	9,57

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
-------------	------	-------	-----	-----	-----

EUR/USD	1,1227	0,07	-0,87	-0,96	-6,81
EUR/CZK	25,05	-0,32	3,05	-0,72	2,79
USD/CZK	22,321	-0,29	2,14	-1,76	-4,30
USD/JPY	115,02	0,03	-0,05	1,67	7,75

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
----------	------	-------	-----	-----	-----

Zlato	1909,3	0,45	0,15	7,56	10,81
Ropa	95,09	1,70	3,46	44,40	57,38

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

Česká republika

Pražská burza má za sebou další hektický den, když investoři reflektovali globální sentiment v kontextu víkendového vývoje dění kolem Ukrajiny. Sjednocený západ sáhl k tvrdým sankcím vůči Rusku, což zásadně ovlivní tamní ekonomiku. Zprostředkované zásahy však bude rovněž citelně ovlivňovat i hospodářská vývoj v Evropě. Index PX oslabil nakonec o 2,12 %, když v čele poklesů byly především bankovní tituly. Přestože banky obchodované na pražské burze nemají na Rusko a Ukrajinu prakticky žádnou expozici, svezly se s negativním sentimentem. Patrně to bylo především u Erste Group, pro kterou nebyly oporou ani dnes reportované dobré hospodářské výsledky. Titul oslabil o téměř 10 % a dostal se na nová lokální minima pod hranici 800 Kč. Vedení opětovně potvrdilo, že expozice na problémový region je marginální a i sekundární vliv by neměl mít výraznější dopad. Akcie Komerční banky i Monety přišly o více jak 2 %. Protivahou výrazného poklesu byly akcie České zbrojovky, které se přidaly k růstu zbrojařských firem po Evropě. Titul posílil o téměř 11 % na 568 Kč (v průběhu dne atakoval hranici 600 Kč), když investoři spekulovali na podstatný růst výdajů na zbrojení. Růst byl doprovázen silným objemem téměř 80 mil. Kč. Zvýšená aktivita byla napříč trhem, když celkový objem dosáhl 2,1 mld. Kč. V zelených číslech končil i ČEZ, když v závěru dne umazal své poklesy. Kurz posílil o 854,50 Kč. Titul nadále těží z vysokých cen energií.

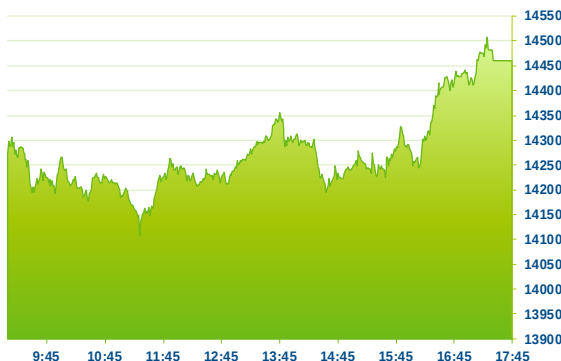
PX (předchozí den)



Německo

Akcie v Evropě dnes zakončily poklesem. Nejvíce ztratila zbytná spotřeba (-1,17 %), komunikace (-0,88 %), nezbytná spotřeba (-0,23 %) a finance (-0,21 %). Kladné skončil sektor energií (+1,58 %), utilit (+1,39 %), materiálů (+1,16 %) a zdravotní péče (+0,50 %). Evropský index obnovitelných zdrojů energie se zvyšuje popáté v řadě a konkrétně o 9,7 %, což je nejvíce od března 2020. Analytici tvrdí, že ruský vpád na Ukrajinu a rostoucí ceny zemního plynu by měly zvýšit poptávku po větrné a solární energii. Goldman Sachs zvyšuje své hlasovací práva ve společnosti Delivery Hero na 13,85 % z původních 10,38 %. Z evropských akcií nejvíce připsal rozvoze Delivery Hero (DHER; +10,4 %), Siemens Energy (ENR; +10,3 %) a Zalando (ZAL; +6,5 %). Nejvyšší poklesy zaznamenaly Deutsche Bank (DBK; -5,2 %), Volkswagen (VOW3; -3,9 %) a Continental (CON; -3,4 %).

DAX (předchozí den)



USA

Akcie v USA se na pozadí nových sankcí vůči Rusku otočily opět do červených čísel. Investoři zvažovali jaké dopady budou mít ekonomické a politické sankce vůči Rusku na globální fungování ekonomiky. Po strmém pádu východních akcií koncem minulého týdne přistoupilo Rusko k zastavení obchodování daných titulů na londýnské burze, aby předešlo dalším panickým výprodejům. Mezitím se napříč západními zeměmi rozmohly rozsáhlé demonstrace a USA, EU a další země v rámci solidarity posílaly na Ukrajinu zbraně a další věci v rámci humanitární pomoci. Na devizovém trhu byla napjatá situace zřejmá na silně devalvujícím ruském rublu, jenž oslabil jak vůči euru o značných 31,4 % na hodnotu 124,3 EURRUB, tak vůči americkému dolaru, kde oslabil o obdobných 31 % na hodnotu 110 USDRUB. Přeliv kapitálu do bezpečnějších „přístavů“ byl též patrný na české koruně, která oslabila vůči americkému dolaru o 2,1 % na hodnotu 22,4 USDCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí skokového posílení ceny akcií společnosti SolarEdge Technologies (SEDG; +12 %) poté, co ruská invaze na Ukrajinu zvýšila tlak na americké a evropské země, aby snížily závislost na ruské ropě a plynu a tudíž, aby se více orientovaly „zelenou cestou“ solární a větrné energie.

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 předchozí den 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).