

3. března 2022

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 56,6, předchozí hodnota: 56,6
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (únor - konečný): očekávání trhu: 56,2, předchozí hodnota: 56,2

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 55,8, předchozí hodnota: 55,8
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 55,8, předchozí hodnota: 55,8
- 11:00 PPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 11:00 PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 27,1 %, předchozí hodnota: 26,2 %
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 6,9 %, předchozí hodnota: 7,0 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -76,0 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - konečný): očekávání trhu: 6,7 %, předchozí hodnota: 6,6 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. února): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 232 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. února): očekávání trhu: 1420 tis., předchozí hodnota: 1476 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 56,7, předchozí hodnota: 56,7
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (únor - konečný): očekávání trhu: 56,0, předchozí hodnota: 56,0
- 16:00 Průmyslové objednávky (leden): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %

Akciový výhled

Evropské akcie včera poprvé po předchozích poklesech posílily, např. DAX rostl +0,7%. Wall Street následně ukázala ještě lepší výkonnost, když index SP500 přidal +1,9%. Aktuálně jsou zámořské futures stabilní, evropské indikují mírný pokles. Šéf FEDu včera indikoval, že se kloní k +0,25% růstu sazeb na konci měsíce. Ale v případě pokračujících cenových tlaků, jsou připraveni zvedat sazby rychleji. Investoři proto dále sledují rekordní ceny komodit, ropa se obchoduje nejvýše od roku 2008 (115 USD). Pražská burza zatím tento týden pokaždé oslabila, index PX ve středu uzavíral na 1323 bodech (-2%), což je jeho letošní nejnižší úroveň. Úroveň 200 denního klouzavého průměru, tedy výrazný technický indikátor leží na 1311 bodech. Další prodejní tlak byl včera ke spatření na Erste, její akcie se obchodovaly kolem 700 Kč (-5,5%). Zde bychom čekali postupné uklidnění situace, banka nemá přímou angažovanost v Rusku. Celkově by se dnes mohl domácí trh pokusit růst.

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

Nasdaq 100	14205,5	-0,24
DJIA	33830	-0,06
S&P 500	4378	-0,09
DAX	13948	-0,67
Euro Stoxx 50	3805	-0,61

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

Nikkei 225	26577,27	0,70	-0,21	-4,90	-10,25
Shanghai Composite	3481,11	-0,09	-0,14	-2,51	-0,70
Hang Seng	22406,67	0,28	-5,56	-6,07	-23,21

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

Nasdaq Composite	13752,02	1,62	5,48	10,59	2,94
S&P 500	4386,54	1,86	3,81	-4,16	13,34
Dow Jones Ind. Avg.	33891,35	1,79	2,29	-2,16	7,96

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

EUR/USD	1,1095	-0,23	-0,85	-1,80	-8,01
EUR/CZK	25,655	0,43	4,80	2,80	6,55
USD/CZK	23,114	0,63	3,82	0,86	-1,95
USD/JPY	115,72	0,19	0,17	2,27	8,16

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

Zlato	1930,8	0,44	0,28	9,60	12,53
Ropa	112,48	5,06	23,66	69,70	84,06

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

Česká republika

Pražská burza ve středu oslabila, index PX propadl dokonce výrazněji - 2% na 1324 bodů. Přesto, že na zahraničních trzích jsme sledovali klidnější vývoj (německý DAX stagnace, SP500 aktuálně +0,6%). Na hlavních titulech pražské burzy se obchodovalo aktivně. NA ČEZu dokonce proteklo slušných 620 mil. Kč. Akcie ČEZu otevřely u letošních maxim na 880 Kč, ale postupné vybírání zisků vrátilo kurz na 845 Kč (-3,6%). Velmi živo bylo také na Erste (490 mil. Kč), její akcie byly znovu pod tlakem, nakonec se nejvíce obchodovalo nedaleko mety 700 Kč (-5,5%). Ačkoliv banka opakovala, že její expozice vůči Rusku je minimální. Od začátku února kurz Erste propadl -40%, z části kvůli poklesu evropského bankovního sektoru, nemalý vliv má zřejmě také sentiment kolem Raiffeisen bank (propad jejich akcií za měsíc přes -50%). Jenže druhá zmiňovaná banka má v Rusku pobočkovou síť na rozdíl od Erste. V záporu se dnes obchodovala také komerční banka (-2,6%), která nakonec uzavírala na 842 Kč. Obratem směrem na jih zaujala také Česká zbrojovka, jež z maxim u 630 Kč propadla na 600 Kč (-4,1%). Růstovou výjimkou byl opět Avast (+2,2%) díky růstu USD.

PX (předchozí den)



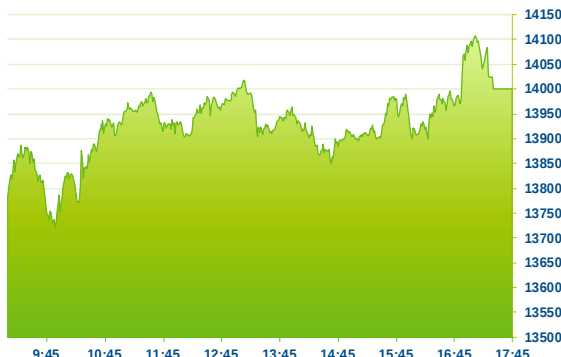
Německo

Evropským akciím se dnes v pozadí válku na Ukrajině dařilo a zakončily růstově. Výrazněji odepsaly pouze utility (-6,17 %) a zbytná spotřeba (-3,65 %). Kladně zakončil sektor komunikací (+3,28 %), průmyslu (+3,21 %), IT (+2,09 %) a materiálů (+1,86 %).

Akcie společnosti E.ON dnes odepsaly přes 8 %, jelikož ceny plynu v Evropě raketově vzrostly a maloobchodní prodejce energií by tak mohl mít problém tyto ceny spotřebitelům zprostředkovat.

Výraznější růst si dnes připsal Airbus (AIR; +5,8 %), MTU Aero Engines (MTX; +5,3 %) a Bayer (BAYN; +3,7 %). Ztratil naopak HelloFresh (HFG; -6,1 %), Zalando (ZAL; -3,9 %) a RWE (RWE; -3,9 %).

DAX (předchozí den)



USA

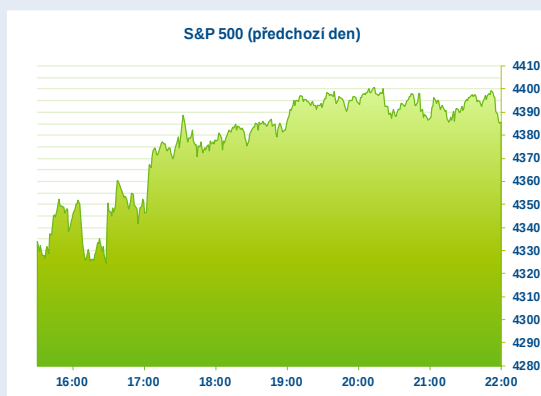
Ve střední seanci index Dow Jones našel podporu a přidal 1,79% a také širší index S&P 500 se také nacházel v kladných číslech a uzavřel silnější o 1,86%. I když trh nachází po předchozích poklesech již podporu, tak jsou investoři opatrní, protože stále existují obavy z vyšší inflace a jejího dopadu na světovou ekonomiku, ke kterým přispívají velkou měrou růsty cen komodit, kde příkladem velkého nárůstu je ropa a pšenice. Podle analytiků risk-off sentiment včera přispěl k pádu dluhopisových výnosů a je zde otázka, zda výnosy zůstanou delší dobu nízké, když se centrální banky postupně chystají na utahování měnové politiky. FED by tak měl již v říjnu začít sazby zvyšovat a bude tak zajímavé si dnes poslechnout projev šéfa FEDu J. Powella, který se k této problematice má vyjádřit na půdě americké Sněmovny reprezentantů. Dolar na páru s eurem posiluje o 0,07% tj. 1,11118 USD/EUR.

V centru dění je také černé zlato, kde ceny ropy pokračují ve strmém růstu i dnes a lehká ropa WTI posiluje o více než 8% a dostává se k úrovni 111,7 USD/barel. Dnes byla také od EIA reportovány zásoby surové ropy k 25. únoru, které poklesly o 2,597 mil. barelů, když trh předpokládal růst zásob o 2,5 mil. barelů. Dnes by měla také jednat skupina OPEC o dalším nastavení produkčních limitů a panují tak nemalé obavy z možného stažení ruských dodávek z trhu. Rusko produkuje cca 11 mil. barelů ropy denně a zhruba polovina této produkce je určena na export. Je třeba poznamenat, že ruská produkce představuje cca 12% celosvětové produkce. Tato situace hraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého světově obchodovaného těžaře Exxon Mobil (XOM) posilují o cca 2,1% a hned v závěsu jsou akcie Occidentu Petroleum (OXY) s růstem více než 4% a dobře si vedou akcie Baker Hughes Company (BKR), které přidávají na své tržní hodnotě více než 8%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), jež přidávají více než 4,8% a také akcie jeho konkurenta Halliburtonu (HAL) si připsují zisk necelých 3,4% a do této skupiny patří také akcie Chevronu (CVX) se ziskem více než 3%.

Bohužel se dnes příliš nevede akciím skupiny Citigroup (C), které na začátku seance ztrácely cca 1%, ale obrátily do kladu 2,1% a také konkurenční akcie Bank of America (BAC) naopak přidávají více než 1,9%. Z investičních bank po předchozím poklesu nachází podporu JP Morgan Chase (JPM) s nárůstem cca 2,1% a také akcie Goldman Sachs (GS) přidávají cca 2,5% a proti tomu konkurenční akcie Morgan Stanley (MS) také obrací z červených čísel a přidávají na své tržní hodnotě více než 0,5%.

Bohužel se dnes nedaří akciím výrobce elektromobilů Rivian Automotive (RIVN), kde akcie odepisují více než 13%, jelikož společnost uvedla, že zaznamenává problémy s dodávkami čipů a zvýšily se jí náklady na dovoz ostatních komponentů.

S větším posilováním dolaru se dnes nedaří žlutému kovu, který ztrácí více než 0,7% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 929 USD/Troy. uncí. tato situace nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold (GOLD) se pohybují v červeném se ztrátou cca 1,3% a podobně si vedou akcie Newmont Corporation (NEM), jež obrátily a pohybují se v zisku cca 1%. Korekci dnes prochází také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO) se ztrátou cca 1%.



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).