

11. března 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (leden): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,1 %

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 08:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,5 %

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (březen - předběžný): očekávání trhu: 61,0, předchozí hodnota: 62,8

Akciový výhled

Evropské indexy budou v závěru týdne otvírat dle indikací futures bez větších změn. To neznamená, že nás čeká úplně klidné obchodování. Progres z jednání mezi Ruskem a Ukrajinou bohužel zatím nepřišel. Navíc investoři jsou konfrontováni s vyššími inflačními čísly. ECB včera překvapivě změnila rétoriku a chystá ukončení stimulů do konce 2Q. Jejich zasedání tak vyznělo v jestřábím duchu. V Asii jsme přes noc sledovali poklesy, hlavní indexy (Japonsko, Čína) si odepsaly kolem -2%, nedařilo se hlavně čínským technologiím, kde se znovu objevují regulační obavy. Pražská burza ve čtvrtek poprvé po 2 dnech oslabil, index PX uzavřel na 1284 bodech (-0,7%). Banky předvádí volatilní vývoj, Erste se přes 750 Kč nedostala a uzavírala na 720 Kč (-2,6%). Akcie KB se ráno snažily o neúspěšné překonání 780 Kč, nakonec uzavíraly na 750 Kč. Oba tituly by se nyní měly spíše obchodovat u svých krátkodobě dolních mantinelů. Jiným slovy prostor nahoru by měl být výhledově vyšší než dolů. Akcie České zbrojovky uzavíraly na 580 Kč (+0,7%), když ministerstvo obrany potvrdilo nový 1 mld. Kč kontrakt. Dnes čekáme na domácí trhu kopírování zahraničního sentimentu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13601,25	0,11			
DJIA	33201	0,15			
S&P 500	4262,5	0,12			
DAX	13475	0,48			
Euro Stoxx 50	3665,5	0,69			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	25162,78	-2,05	3,34	-9,66	-11,52
Shanghai Composite	3309,75	0,41	5,31	10,10	-1,84
Hang Seng	20653,41	-1,13	7,02	12,94	-27,73
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13129,96	-0,95	3,01	16,00	0,47
S&P 500	4259,52	-0,43	2,38	-9,60	9,25
Dow Jones Ind. Avg.	33174,07	-0,34	1,84	-7,78	2,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0991	0,07	0,60	-2,82	-8,28
EUR/CZK	25,226	0,30	2,24	2,52	5,08
USD/CZK	22,942	0,24	1,68	-0,42	-3,63
USD/JPY	116,76	0,54	1,73	2,99	7,63
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1990,2	-0,51	1,20	11,57	15,53
Ropa	104,55	1,51	6,74	46,26	58,41

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

Česká republika

Pražská burza po dvou růstových seancích dnes mírně ubrala a měřeno indexem PX klesla o -0,69% na hodnotu 1 284. Taktéž západoevropské burzy se po včerejší rally dnes pohybovaly většinou v záporném teritoriu. Erste Bank, která byla tahounem předchozích růstových seancí, dnes ztratila -2,65% na 720 Kč. Moneta Money Bank oslabila -1,02% k 82 Kč a Komerční banka zakončila slabší o -0,53% na 751 Kč. Pojišťovna Vig potom vyklesla o -1,83% na 562 Kč. Čez zakončil s malou změnou na 839 Kč (-0,24%). Naopak v kladném teritoriu zakončila Česká zbrojovka (580 Kč +0,69%) a Avast stoupl o mírných 0,21% na 190 Kč.

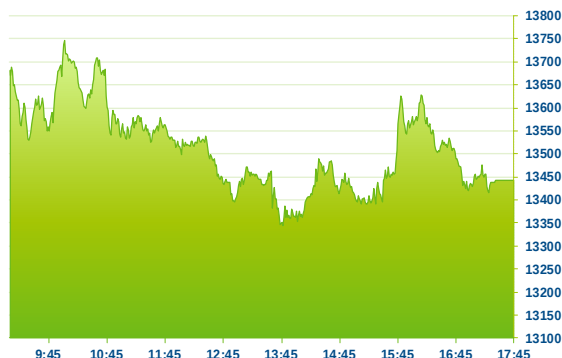
PX (předchozí den)



Německo

Jak německý DAX, tak celoevropský index Stoxx Europe 600 dnešní obchodní den zahájily nedaleko včerejších uzavíracích hodnot. Již během dopoledne však začaly významněji ztrácet, odpoledne ztráty dále prohloubily. DAX uzavřel nakonec slabší o 2,97 %, Stoxx Europe 600 v záporných 1,80 %. V červených číslech se dnes obchodovaly všechny sledované sektory. Mezi nejhorší se zařadily sektory zbytné spotřeby (-4,95 %), průmyslu (-3,77 %) a IT (-3,47 %). Relativně nejlépe si vedla zdravotní péče a finance (-1,52 %). Dnes představila své projekce růstu ekonomiky a inflace Evropská centrální banka. Ekonomika by měla růst robustně, avšak pomaleji než bylo předpokládáno v dřívější prognóze. Na vině je válka na Ukrajině. ECB oznámila také zpomalení tempa nákupu dluhopisů. Kvartální výsledky dnes zveřejnila společnost BMW, ve kterých reportovala silné výnosy i přes problémy s dodávkami. Z podnikových zpráv lze vypíchnout nové cíle německé Deutsche Bank, která do roku 2025 dle svých slov zvýší rentabilitu vlastního kapitálu na více než 10 %. Mezi akcionáře chce do roku 2025 rozdělit přibližně 8 mld. EUR a od tohoto roku také začít vyplácet polovinu čistého zisku akcionářům.

DAX (předchozí den)



USA

Akcie v USA se po včerejším výraznějším obratu do zelených čísel opět propadly. Dělo se tak na pozadí zrychlujícího tempa růstu inflace, jež pokračuje již 6 měsíců v řadě. Američtí investoři byli též nejistí ohledně dalšího vývoje na geopolitické scéně mezi Ukrajinou a Ruskem. Válečný konflikt bohužel nevykazoval známky polevování a též přibývala nervozita kolem růstu ceny ropy a zemního plynu. Na devizovém trhu byl zřejmý růst amerického dolaru vůči české koruně, jenž opět posílil o 0,6 % na hodnotu 22,88 USDCZK. Naopak euro se stabilizovalo vůči české koruně a mírně oslabilo o 0,1 % na hodnotu 25,17 EURCZK, nejspíš kvůli blížícímu se zvedání úrokových sazeb, ke kterému se chystá ČNB. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií společnosti Halliburton (HAL; +8,9 %) poté, co včera analytik z Goldman Sachs Neil Mehta zrevidoval cílovou cenu pro akcie HAL na 42 USD / akcie s doporučením kupovat. Cena akcií HAL též posílila s celým energetickým sektorem.

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).