

17. března 2022

Očekávané události

Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,0 %
- 11:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 5,8 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 11:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 13:30 Započatá výstavba (únor): očekávání trhu: 1700 tis., předchozí hodnota: 1638 tis.
- 13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor): očekávání trhu: 1850 tis., předchozí hodnota: 1899 tis.
- 13:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (březen): očekávání trhu: 15,0, předchozí hodnota: 16,0
- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. března): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 227 tis.
- 13:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. března): očekávání trhu: 1480 tis., předchozí hodnota: 1494 tis.
- 14:15 Průmyslová produkce (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:15 Využití kapacit (únor): očekávání trhu: 77,9 %, předchozí hodnota: 77,6 %
- 15:30 Změna zásob plynu podle EIA (11. března): očekávání trhu: -71 předchozí hodnota: -124

Akciový výhled

Akcie v Evropě budou v úvodu dne „stravovat“ včerejší zisky (např. DAX +3,8% ve středu) a budou otvírat spíše nepatrně vzhůru. Wall Street má za sebou největší dvoudenní růst od roku 2020, index SP500 včera přidal +2,2%. FED podle očekávání zvedl úrokové sazby +0,25% a signalizoval dalších 6 zvednutí v tomto roce. Koncem r. 2022 by se tak sazby v USA měly zvednout na 1,9% a na konci r. 2023 by se teoreticky měly pohybovat na 2,8%. Jde o nejvíce agresivní utahování měnové politiky od r. 2004. Zámořské futures se v tuto chvíli pohybují nepatrně v záporu. Sledované ceny ropy aktuálně přidávají na 98 USD (+2,8%), v předchozích dnech oslabovaly s postupujícími jednáními mezi Ukrajinou a Ruskem. Na pražské burze se včera nejvíce podle očekávání dařilo bankám, jež patřily mezi největší ztrátové sektory od začátku ruské invaze. Nyní by se na stávajících úrovních dala čekat konsolidace, Erste ve čtvrtek uzavírala na 805 Kč a KB na 812 Kč. Akcie ČEZu by se měly držet v bezpečné vzdálenosti nad 850 Kč.

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

Nasdaq 100	13969,75	0,12
DJIA	34087	0,08
S&P 500	4361	0,07
DAX	14428	-0,14
Euro Stoxx 50	3892,5	-0,01

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26652,89	3,46	4,23	-11,37	-13,90
Shanghai Composite	3215,04	1,40	-2,63	-13,72	-8,01
Hang Seng	21378,79	6,43	-2,62	-14,43	-30,80

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13436,55	3,77	1,37	-11,49	-0,26
S&P 500	4357,86	2,24	1,87	-6,66	9,97
Dow Jones Ind. Avg.	34063,10	1,55	2,33	-5,11	3,77

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1037	0,05	0,50	-2,56	-7,85
EUR/CZK	24,673	0,10	-2,31	0,13	2,79
USD/CZK	22,357	0,11	-1,90	-2,52	-5,36
USD/JPY	118,75	0,03	2,26	4,44	9,12

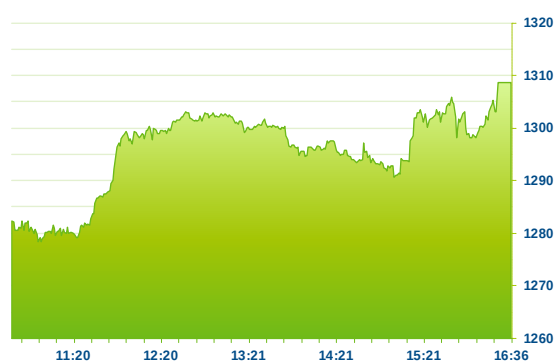
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1934,2	1,31	-3,31	7,61	11,99
Ropa	96,43	3,03	-6,37	33,65	49,20

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

Česká republika

Ve středu se akciovým trhům dařilo díky zprávám o údajném pokroku v jednáních mezi Ukrajinou a Ruskem. Pražská burza sice opticky zaostávala, když index PX přidal jen +0,5% na 1309 bodů, ale to bylo zapříčiněno propadem akcií Avast (-10,7%), naopak se velmi dařilo bankám. Avast se obchodoval na 170 Kč (-10,7%) po zprávě, že britský regulátor se obává ohrožení hospodářské soutěže. Naopak Erste (+8,5%) i Komerční banka (+7,3%) dokonale využily tzv. „risk on“ nálady na hlavních trzích. Akcie Erste se tak vrátily nad 800 Kč a nad stejnou metou se v závěru obchodovala také Komerční banka. V kladných číslech zavírala také Moneta (+1,5%) či Philip Morris (+2%). Neslaný nemastný výkon při daném vývoji předvedl ČEZ, který se obchodoval pod 860 Kč (+0,2%).

PX (předchozí den)



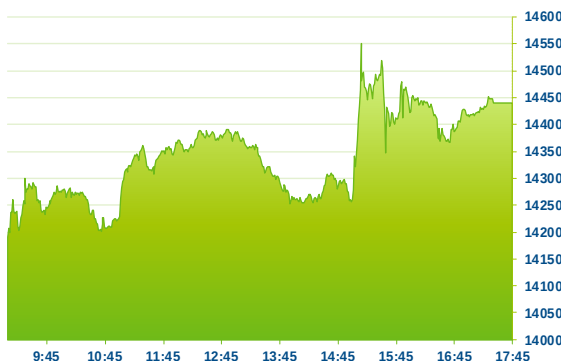
Německo

Index DAX započal obchodování nad včerejšími uzavíracími hodnotami a nakonec uzavřel silným růstem o 3,76 % na 14 440,74 b. Ze sledovaných sektorů si nejlépe vedla zbytná spotřeba (+5,11 %), průmysl (+4,77 %), nezbytná spotřeba (+4,20 %), materiály (+3,89 %) a IT (+3,82 %). Odepsaly pouze utility (-0,70 %).

E.ON dnes ve svých výsledcích reportovala meziročně vyšší očištěný zisk EBITDA o 1 mld. Kč. Pro rok 2021 navrhuje výplatu dividendy ve výši 4,9 EUR na akcii s plánem každoročního navýšování o 5 %.

Mezi nejvíce růstové akcie se dnes zařadily HelloFresh (HFG; +12,2 %), Delivery Hero (DHER; +9,9 %), Infineon Technologies (IFX; +8,2 %) a Sartorius (SRT3; +8,1 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie navzdory rozhodnutí FEDu o zvýšení úrokových sazeb o 0,25% výrazně posílily. V prvních okamžicích po zveřejnění samotného zvýšení sazeb se trhy prudce propadly. Nicméně pod vlivem následného optimistického komentáře Jerome Powella ohledně stavu ekonomiky rychle vyrazily vzhůru. Šéf FEDu mimo jiné prohlásil, že ekonomika je velmi silná a pravděpodobnost recese je minimální. FED zároveň naznačil, že k podobnému zvýšení sazeb v rámci boje s nejvyšší inflací za posledních 40 let letos přistoupí ještě šestkrát. Úvodní růst trhů souvisel s nadějí investorů na posun jednání o ukončení ruské agrese vůči Ukrajině. DJIA nakonec uzavřel silnější o 1,55%, index SP500 vzrostl o 2,24%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 3,8%. Daří se zejména sektorům zbytné spotřeby (+3,4%), informačním technologiím (+3,3%) a komunikačním službám (+2,9%). Spolu s ropou naopak oslabily utility (-0,2%) a energetické společnosti (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl poskytovatel služeb v oblasti vývoje softwaru EPAM Systems (EPAM +25%), který dále rozšířil zisky z předchozích dní. Opačným směrem zamířil výrobce antivirového softwaru NortonLifeLock (NLOK -13%). Britský regulátor trhu dnes vyjádřil pochybnosti o jeho plánovaném spojení s českým konkurentem Avastem (BAAVAST -10,7%) a zahájil hlubší vyšetřování případu. Na komoditních trzích převládala červená barva. Prudce padala pšenice (-7,4%) a kukuřice (-3,6%). Oslabila také již zmiňovaná ropa (-1,5%). Roste naopak měď (+2,6%), stříbro (+0,8%) a zejména zemní plyn (+4,0%).

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).