

31. března 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,9 %
- 14:30 Oznámení repo sazby (31. března): očekávání trhu: 5,00 %, předchozí hodnota: 4,50 %

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (březen): očekávání trhu: -20,0 tis., předchozí hodnota: -33,0 tis.

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 6,7 %, předchozí hodnota: 6,8 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -55,9 %
- 14:30 Osobní příjem (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,0%
- 14:30 Osobní výdaje (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 2,1%
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. března): očekávání trhu: 196 tis., předchozí hodnota: 187 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. března): očekávání trhu: 1340 tis., předchozí hodnota: 1350 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (25. března): očekávání trhu: 22, předchozí hodnota: -51

Akciový výhled

Evropské akcie začnou čtvrtletní obchodování dle indikací futures s mírnými zisky. Včera jsme přítomni byli svědky vybírání krátkodobých zisků (DAX -1,4%). Wall Street nakonec zakončila rovněž poklesem, index SP500 ztratil -0,6% na 4602 bodu. Trhy se sebou mají nelehký kvartál, nejhorší za poslední 2 roky. Sledovanou „položkou“ nejen dnes bude ropa, USA oznámili v boji proti inflaci možnost uvolnění strategických rezerv, později přes den zasedá OPEC a čeká se mírné navýšení těžby. Cena ropy aktuálně ztrácí -5% na 102,5 USD. Asie přes noc klesala většinou kolem -1%, kvůli horším než očekávaným výrobním datům z Číny a objevují se nové regulační obavy ohledně čínských akcií v USA. V Praze budeme sledovat zasedání ČNB, očekává se pokračování agresivní „zvedací“ kampaně, zřejmě se sazby zvednou minimálně +0,5%. Pražská burza včera lehce oslabila, -0,4% na 1364 bodů u indexu PX. Vybírání zisků na bankách (Erste -2,2%, KB -1,80%) vyvažoval růst ČEZu (+3,2%), kde byla přítomna nákupní objednávka. Dnes bychom čekali další nevýrazný výkon indexu, banky by si nakonec mohly včerejší místo s ČEZem vyměnit.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15129,5	0,38			
DJIA	35134	0,05			
S&P 500	4602,75	0,15			
DAX	14663	0,57			
Euro Stoxx 50	3876	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27821,43	-0,73	0,05	-2,66	-4,78
Shanghai Composite	3256,22	-0,32	0,14	-9,74	-5,50
Hang Seng	22013,99	-0,98	0,35	-3,81	-22,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14442,28	-1,21	3,73	-8,25	10,71
S&P 500	4602,45	-0,63	3,28	-3,69	16,27
Dow Jones Ind. Avg.	35228,81	-0,19	2,53	-3,21	6,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1163	0,06	1,51	-1,42	-4,83
EUR/CZK	24,411	-0,07	2,59	-0,29	-1,78
USD/CZK	21,871	-0,12	1,11	-1,77	-6,44
USD/JPY	121,80	0,00	0,43	5,86	10,03
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1927,1	-0,46	1,79	6,23	12,41
Ropa	100,63	-4,78	8,04	31,35	70,04

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

Česká republika

Západoevropské burzy dnes korigovaly část včerejších zisků, když Rusko uvedlo, že žádný průlom v jednáních s Ukrajinou nenastal. V záporném teritoriu tak uzavřela i pražská burza a měřeno indexem PX oslabila o -0,36% na hodnotu 1 364. Nedařilo se především finančnímu sektoru. Erste Bank ztratila -2,22% na 837 Kč, Komerční banka potom ubrala -1,77% na 859 Kč. Moneta Money Bank klesla o mírných -0,17% přičemž se vzdálila od mety 90 Kč, pojišťovna Vig zakončila slabší o -1,78% na 581 Kč. Od větších ztrát uchránil index PX nárůst akcii Čez o 3,23% na 896 Kč, což jsou nejvyšší hodnoty od roku 2011. Elektrárenská společnost těží z nárůstu cen el. energie při současném poklesu cen emisních povolenek a taktéž se objevily dvě zvýšené cílové ceny a to od Fio banky na 1 026 Kč a od Wood & Company na 1 089 Kč.

PX (předchozí den)



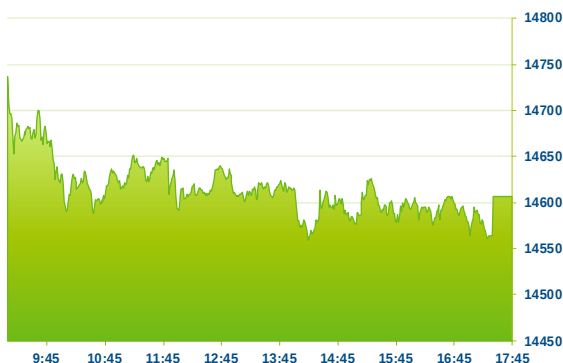
Německo

Z evropského indexu STOXX 600 se dnes nejvíce dařilo energiím (+2,91 %), utilitám (+0,65 %) a zdravotnictví (+0,32 %). Odepsal sektor zbytné spotřeby (-1,78 %), průmyslu (-1,73 %). IT (-1,7 %) a financí (-1,37 %).

Své kvartální výsledky dnes zveřejnila biotechnologická společnost BioNTech, ve kterých překonala odhady a oznámila plánovaný zpětný odkup akcií.

Z německého akciového benchmarku se nejvíce dařilo společností Siemens Healthineers (SHL; +2,4 %) a HelloFresh (HFG; +1,4 %). Odepsal Continental (NOC; -6,2 %) a HeidelbergCement (HEI; -4,6 %).

DAX (předchozí den)



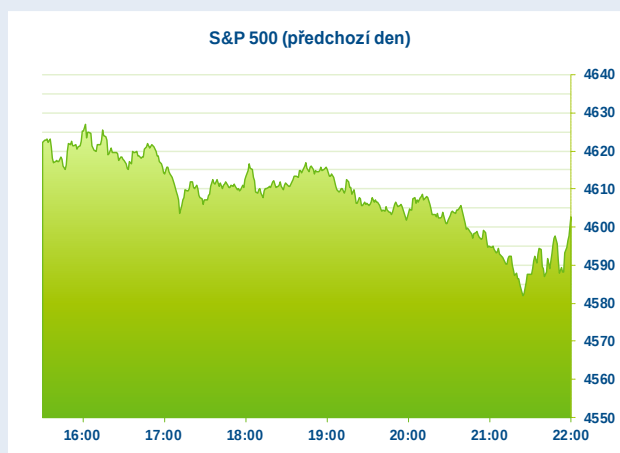
USA

Ve střední seanci americké akciové trhy korigují a index Dow Jones tak ztrácí 0,19% a širší index S&P 500 se pohybuje také v červeném se ztrátou 0,63%. V předchozí seanci akcie rostly v reakci na posun v mírových jednáních mezi Ruskem a Ukrajinou, které přinesly dosud největší pokrok směrem k ukončení války. Bohužel včerejší optimismus se již nepřenese do střední seance a do popředí se tak dostávají rostoucí obavy z možného ekonomického zpomalení ekonomiky USA. Negativní očekávání v tomto ohledu reflektují především výnosy US vládních dluhopisů a též inverzní průběh výnosové křivky. Již včera poprvé od roku 2016 výnos 5 letých dluhopisů překonal 30 leté dluhopisy. Podle názoru analytiků historicky takový vývoj s poměrně velkou spolehlivostí indikuje blížící se recesi. Dolar na páru s eurem zatím ztrácí 0,67% a dostává se tak k úrovni 1,1158 USD/EUR.

V centru zájmu je také ropa a dnes byly od EIA zveřejněny zásoby ropy k 25. březnu, které poklesly o 3,449 mil. barelů, když analytici očekávali menší pokles o 2 mil. barelů. Již včera se lehčí ropa WTI, krátce dostala pod úroveň 100 USD/barel a to díky pokroku v jednání mezi Ukrajinou a Ruskem, ale dnes opět se přehoupala přes tuto technickou úroveň a přidává více než 3,3% a dostává se k úrovni 107,7 USD/barel a WTI také pomáhá k růstu oslabující dolar na páru s eurem. Tato situace hraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA Corporation (APA) přidávají cca 1% a ještě lépe jsou na tom akcie konkurenta Occidentu Petroleum (OXY), jež si připsují na tržní ceně cca 1,8%. Daří se také akciím světově obchodované společnosti Exxon Mobil (XOM), které posilují o 1,7% a též akciím Marathonu Oil (MRO), jež se pohybují se ziskem 1,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které reagovaly ze začátku obchodování posílením o cca 1%, ale nakonec obrátily do červených se ztrátou cca 1,5% a také jeho konkurent akcie Halliburtonu (HA) se pohybují naopak v kladných s lepším výsledkem 1,5% a do této skupiny patří také akcie Chevronu (CVX), jež se pohybují výš o cca 0,5%.

Díky oslabení dolaru se dnes daří žlutému kovu, který si připsuje přírůstek 1,2% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 935 USD/Troy. unci. Z této situace tak těží akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold (GOLD), které na tržní ceně rostou o cca 1% a také jeho konkurent akcie Newmont Corporation (NEM) si připsují zisk cca 1,2%. Za zmínku stojí také akcie Eldorado Gold (EGO), které si polepšují na ceně o 1%.

Za zájem investorů stojí také akcie výrobce pamětí Micron Technology (MU), který reportoval za 2Q. FY 2022 tržby 7,79 mld. USD (+25% r/r) nad odhadem trhu 7,55 mld. USD a upravený zisk na akcii 2,14 USD což bylo též nad odhadem trhu 1,99 USD. K překonání odhadů společnosti pomohly jak lepší tržby, tak i vyšší hrubá marže. Podle managementu jsou prodeje taženy zejména vysokou poptávkou z datových center, přičemž využití čipů se rozšiřuje a není už tak závislé na telefonech a počítačích, jak bylo dříve. Výhled managementu pro 3Q. fiskálního roku tržby na úrovni 8,5 – 8,9 mld. USD, což je výrazně nad tržním odhadem analytiků 8,2 mld. USD a upravený zisk na akcii 2,36 – 2,56 USD nad tržním odhadem 2,24 USD. Akcie Micron Technology (MU) i přes tyto dobré výsledky dnes mírně korigují o 3,5%.



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 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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).