

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,5 %

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Akciový výhled

V závěru týdne by měla dle indikací futures otvírat Evropa v kladných číslech kolem +1%. Wall Street včera nakonec i přes nervózní vývoj rostla, index SP500 přidal +0,4% na 4500 bodů (udržel tak znovu hladinu 4450 bodů). Trhy se tak snaží stabilizovat po informacích FEDu o snižování rozvahy v příštích měsících. Ceny ropy ustoupily pod 100 USD a naopak se zastavil růst výnosů na dluhopisech. Asie předvedla přes noc mírné zisky, Čína bojuje s "lockdownem" a rostou očekávání, že by mohla přijít s podporou pro ekonomiku v příštích dnech. Pražská burza ve čtvrtek poprvé v tomto týdnu rostla. Index PX posílil +1% na 1347 bodů, z technického pohledu tak udržel úroveň 200 denního klouzavého průměru na 1332 bodech, naopak zůstává pod hladinou 50 denního průměru (1372 bodů). Podle očekávání jsme viděli stabilizaci na bankách, Erste se snaží vracet nad 750 Kč (+2,6%) a Komerční banka nachází kupce na 830 Kč (+0,5%). Zrychlený úpis akcií Česká zbrojovka proběhl za cenu 555 Kč při navýšeném objemu prodeje z 3,65% akcií na 6%. Akcie Česká zbrojovka by se dnes mohly obchodovat v pásnu kolem 570-580 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14602,5	0,46			
DJIA	34574	0,24			
S&P 500	4508,75	0,28			
DAX	14267	1,27			
Euro Stoxx 50	3766	1,32			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26985,8	0,36	3,35	-5,58	-9,56
Shanghai Composite	3247,75	0,34	1,02	-9,58	-6,98
Hang Seng	21743,17	-0,30	1,90	-7,17	-23,94
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13897,30	0,06	2,27	-6,95	1,52
S&P 500	4500,21	0,43	0,67	-3,78	10,30
Dow Jones Ind. Avg.	34583,57	0,25	0,27	-4,55	3,40
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,086	-0,17	1,75	-4,39	-8,83
EUR/CZK	24,477	0,02	2,31	4,86	4,07
USD/CZK	22,528	0,16	0,61	0,31	-5,16
USD/JPY	124,04	0,10	1,27	7,35	13,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1931,2	-0,18	0,54	7,44	9,91
Ropa	96,09	0,61	1,85	22,50	61,14

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

Česká republika

Pražská burza umazala část včerejších ztrát, když si měřeno indexem PX polepšila o 1% na 1 347 bodů. Čez se zvedl o 1,89% na 970 Kč poté, co analytici z Biuro maklerskie mBanku navýšili cílovou cenu na společnost na 1 050 Kč. Ve středu nejztrátovější Erste Bank si polepšila o 2,65% na 759 Kč. Nepatrně korigovala i Moneta Money Bank se závěrem těsně pod 90 Kč (+0,22%) a Komerční banka, která si polepšila o 0,54% na 831 Kč. V kladném teritoriu zakončila taktéž pojišťovna Vig (566 Kč +0,35%). Naopak poměrně citelnou ztrátu ve výši -5,07% na 581 Kč registrovala Česká zbrojovka poté, co na titulu dnes probíhal zrychlený neveřejný prodej akcií v objemu 3,65% celkové emise.

PX (předchozí den)



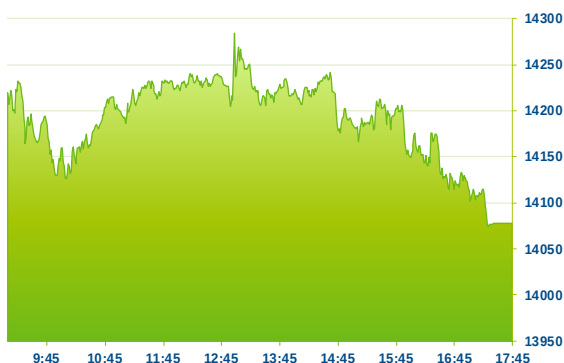
Německo

Evropské akcie zahájily obchodní den mírně v zelených číslech. Následně kolem 10:00 se podívaly do červených čísel a poté se v průběhu celého dne obchodovaly v zeleném, a na závěr dne uzavřely obchodní seanci opět v červeném. Napříč jednotlivými sektory se dařilo nejvíce sektoru zdravotní péče (+1,43 %). V kladných hodnotách se udržely i sektory nezbytné spotřeby (+0,23 %) a materiálů (+0,06 %). Ostatní sektory v evropském indexu STOXX Europe 600 byly ztrátové s tím, že nejvíce ztrátové byly sektory utilit (-0,74 %), zbytné spotřeby (-0,89 %) a energií (-1,76 %).

Mezi nejvíce rostoucí tituly v indexu DAX patřily akcie společnosti Symrise (+2,4 %), Deutsche Post (+1,9 %) a Merck (+0,8 %). Naopak nejméně se dnes dařilo akciím společností Delivery Hero (-5,2 %), MTU Aero Engines (-3,4 %) a Vonovia (-2,5 %).

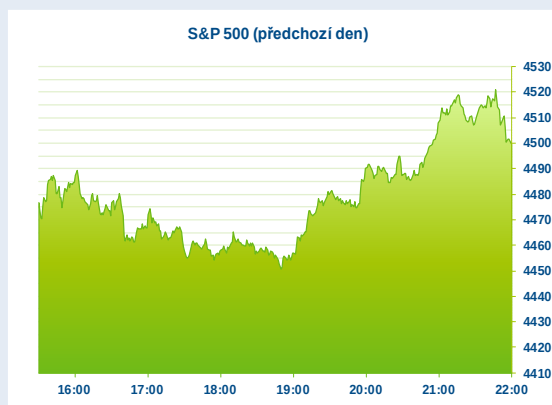
Prodeje velkých německých automobilů v první kvartálu poklesly. Zatímco Mercedes-Benz doručil 501.600 automobilů, o 15 % meziročně méně, BMW klesly prodeje jen o 7,3 %. Oba giganti se potýkají s problémy v dodavatelském řetězci, s nimiž se však lépe daří vyrovnávat bavorské automobilce. Největší zásah představuje nedostatek čipů, který analytici očekávají i po zbytek roku 2022. Pozitivum představují alespoň prodeje elektromobilů, jejichž dodávky BMW dokázalo v prvním kvartálu zdvojnásobit a Mercedes téměř ztrojnásobit. Co se týká ziskovosti, Mercedes v loňském roce překonal vlastní cíl a dosáhl rekordní rentability tržeb.

DAX (předchozí den)



USA

Ve čtvrtletní seanci se americké indexy nakonec obrátily do kladných čísel a index Dow Jones si polepšil o 0,25% a širší index S&P 500 se pohyboval k závěru také již v zelené zóně a přidal 0,43%. Investoři tak během seance reagují na zápis z posledního zasedání FEDu, který ukázal odhodlání měnového výboru FEDu razantněji utahovat měnovou politiku a to s cílem přibrzdit rostoucí inflaci. FED již v březnu zahájil tento cyklus zvyšování sazeb, když zvýšil sazby o 0,25 bazických bodů. Podle zápisu většina členů měnového výboru očekává na dalším nebo případně několika dalších zasedáních zvyšování sazeb o 0,5%. Podle historie tímto tempem zvedal FED sazby naposledy v 90 letech. Vedle rychlejšího tempa zvyšování sazeb by také FED měl snižovat svoji bilanci a to tempem až 95 mld. USD měsíčně. Nálada na trzích je tak negativní a poznamenává ji hlavně dění na Ukrajině spolu se stoupající plochou výnosovou křivkou a tím dopady obou fundamentů na další vývoj ekonomiky. Dolar na páru s eurem dnes roste 0,2% a dostává se k úrovni 1,0872 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která roste o 0,9% a dostává se k úrovni 97 USD/barel. K poklesu WTI během seance vydatně tlačil posilující dolar a také report zásob od EIA k datu 1.4. 2022, který ukázal, že zásoby vzrostly o 2,421 mil. barelů, když trh předpokládal naopak pokles zásob o 2,8 mil. barelů. Tato situace stále hraje do karet akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Occidental Petroleum (OXY) rostou o cca 2,8% a hned v závěsu jsou akcie konkurenta APA Petroleum (APA) se ziskem na tržní ceně cca 0,5%. Do vyšších pater se dívají také akcie světově obchodované společnosti Exxon Mobil (XOM), kde akcie rostou cca 2,1% a také cca 1,1% rostou akcie britské těžařské společnosti BP (BP). Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které posilují o více než 0,5% a také akcie konkurenčního Halliburtonu (HAL) se pohybují výš na své tržní ceně o 1,2%. Poměrně slušně si dnes vede žlutý kov, který se pohybuje výš o 0,4% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 931 USD/Troy. uncí. Zlato je v dobách nejistoty a zvýšeného rizika útočištěm pro investory, kteří hledají zajištění a bezpečný přístav proti rostoucí inflaci. Tato situace tak nahrává akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold (GOLD) dnes rostou o cca 1% a také jeho konkurent akcie Newmont Corporation (NEM) se pohybují s ještě lepším výsledkem cca 2%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), jež posilují o cca více než 0,5%. Své výsledky za 1Q. 2022 dnes reportovala známá společnost Levi Strauss (LEVI). Společnost reportovala nárůst výnosů o 22 % a o 26 % na konstantní měnové bázi vzhledem k 1. čtvrtletí 2021. Zmíněný růst byl pohaněn značným růstem napříč všemi geografickými segmenty. Globální tržby typu Direct-to-Consumer vzrostly o 35 % vzhledem k 1. čtvrtletí 2021, což reflektuje 48 % nárůst v prodejních provozovaných společnostech a 10 % nárůst v e-commerce. Očištěný EBIT společnost reportovala 230 mil. USD při očekávání analytiků 213,1 mil. USD. Peníze a peněžní ekvivalenty na konci 1Q vykazala společnost ve výši 678 mil. USD. Analytici očekávali 1,3 mld. USD. Za odhady analytiků zaostávaly také výnosy v Asii, kde společnost reportovala výnosy 258 mil. USD, zatímco analytici očekávali 271,8 mil. USD. I přes celkově dobré výsledky akcie Levi Strauss (LEVI) dnes rostou mírně o 0,7%.



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).