

12. dubna 2022

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 08:00 CPI (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 7,3 %, předchozí hodnota: 7,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (březen - konečný): očekávání trhu: 7,6 %, předchozí hodnota: 7,6 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: -48,5, předchozí hodnota: -39,3
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (duben): očekávání trhu: -35,0, předchozí hodnota: -21,4
- Běžný účet platební bilance (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,0 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -38,7

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (březen): očekávání trhu: 95,0, předchozí hodnota: 95,7
- 14:30 CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 8,4 %, předchozí hodnota: 7,9 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 6,6 %, předchozí hodnota: 6,4 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (březen): očekávání trhu: 289188, předchozí hodnota: 287878
- 20:00 Státní rozpočet (březen): očekávání trhu: -\$190,0 mld., předchozí hodnota: -\$659,6 mld.

Akciový výhled

Evropské akcie začnou úterní obchodování opět v červených číslech, dle futures kolem -1%. Na Ukrajině se čeká rozšíření ruské ofenzivy na východě. Investoři sledují vývoj cen ropy (97 USD), výnosů na dluhopisech (USA 10tka 2,82%). Odpoledne bude test pro trhy zveřejnění americké inflace za březen, kdy se čeká hodnota přes 8%. Z technického pohledu se nyní indexy nacházejí na poměrně důležitých úrovních. V lepším případě mohou být podporou. Americké futures se aktuálně obchodují u hladiny 4400 bodů. Asie přes noc většinou ztrácela, Japonsko -1,8%, naopak čínský trh zaznamenal ráno obrát a roste +1,3%. Pražská burza v pondělí mírně ztrácela, index PX tak uzavíral na 1357 bodech (-0,4%). Nad úroveň 50 denního klouzavého průměru (1370 bodů) se domácí trh nedostal, nyní leží důležité podpůrné úrovně mezi 1330-1350 body. Aktivněji by se mohlo obchodovat na Komerční bance, jejíž cena včera propadla pod 820 Kč. Titul se obchoduje s nárokem na dividendu 43,80Kč do konce měsíce. Banky by mohly v úvodu ztrácet. Kofola prezentovala finální výsledky za rok 2021, kde potvrdila čistý zisk i tržby dle odhadů. Pozitivně mohou vyznívat indikace pro 1Q letošního roku.

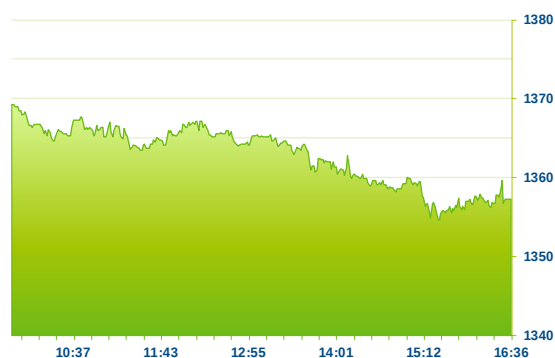
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13969,75	-0,22			
DJIA	34095	-0,36			
S&P 500	4393,5	-0,35			
DAX	13995	-1,36			
Euro Stoxx 50	3706	-1,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26334,98	-1,81	3,30	-4,96	-9,90
Shanghai Composite	3211,63	1,41	2,62	11,22	-8,22
Hang Seng	21416,24	0,98	3,77	10,66	-26,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13411,96	-2,18	7,71	11,49	-3,51
S&P 500	4412,53	-1,69	3,71	-6,38	6,87
Dow Jones Ind. Avg.	34308,08	-1,19	1,76	-5,36	1,50
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0865	-0,17	0,34	-4,38	-8,76
EUR/CZK	24,431	0,06	0,73	4,72	2,86
USD/CZK	22,472	0,22	0,34	0,12	-6,05
USD/JPY	125,65	0,24	1,66	9,00	14,89
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1957,7	0,65	1,75	7,65	13,06
Ropa	96,86	3,13	3,79	20,07	62,11

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

Česká republika

Většina západoevropských trhů zahájila nový týden poklesem a nedařilo se ani pražské burze, která měřeno indexem PX oslabila o -0,43% na 1 357 bodů. Tahounem poklesu se stala Komerční banka, když silná prodejní objednávka stáhla titul níže o -2,74% na 815 Kč při nejvyšším denním objemu 230 mil. Kč. Nedařilo se ani Erste Bank (767 Kč -0,62%) přestože bankovní sektor v Evropě se vyvíjel růstově. Část předchozích zisků korigoval Čez (984 Kč -0,40%) a v záporném teritoriu zakončil i Avast (166 Kč -1,10%). Naopak dařilo se pojišťovně Vig se ziskem 1,40% na 581 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,66% nad 91 Kč a Česká zbrojovka přidala mírných 0,17% na 584 Kč.

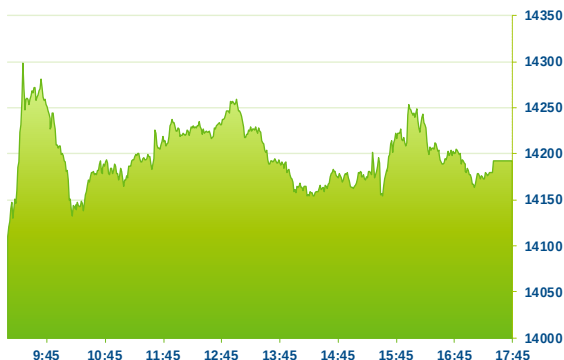
PX (předchozí den)



Německo

Sledované sektory z evropského indexu STOXX 600, který dnes zakončil ztrátově o 0,64 % na 458 b. se dnes spíše červenaly. Nejvíce ztratil sektor IT (-2,46 %), zbytné spotřeby (-1,3 %), utilit (-1,21 %), průmyslu (-0,93 %) a materiálů (-0,78 %). Mírně připsaly pouze sektory financí (+0,32 %), komunikací (+0,32 %) a realit (+0,17 %). Z indexu DAX završily obchodní den záporně společnosti Delivery Hero (DHER; -5,7 %), Zalando (ZAL; -5,3 %), HelloFresh (HFG; -4,3 %), Puma (PUM; -4,2 %) a Siemens Healthineers (SHL; -2,6 %). Vzrostl naopak Bayer (BAYN; +1,3 %), Munich Re (MUV2; +1,1 %), Airbus (AIR; +1,1 %), Allianz (ALV; +1,1 %) a HeidelbergCement (HEI; +1,1 %).

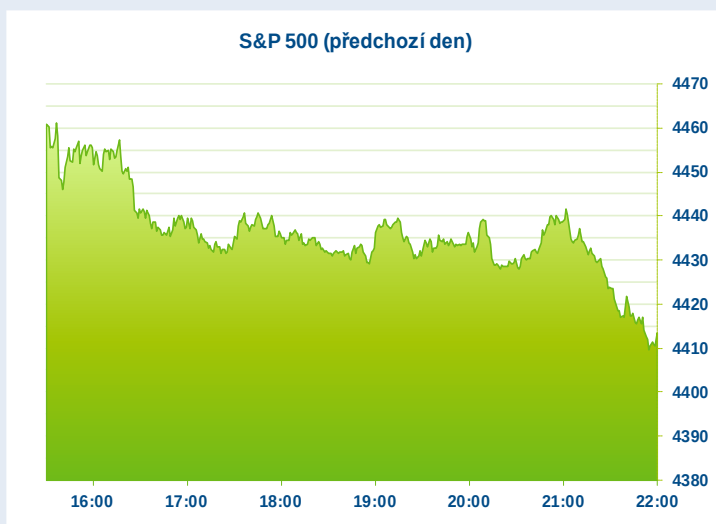
DAX (předchozí den)



USA

Zámořské indexy v závěru prohloubily mezidenní ztráty a uzavřely tak pondělní seanci hlouběji v červeném. Nejhorší bilanci vykázal technologický Nasdaq (-2,18%), širší index S&P500 pak oslabil o téměř 1,7% a Dow Jones o 1,19%. Všechny segmenty indexu uzavřely nakonec v červeném v čele s energiemi (-3,1%). Ústřední téma beze změny – aneb obavy z agresivnější monetární restrikce ze strany Fedu na pozadí silných inflačních tlaků dále posunuly tržní výnosy vzhůru, a to především u delších splatností. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na nová mnohaletá maxima těsně pod hladinou 2,8% a právě dynamická (rizikovější) odvětví v takovém prostředí trpěla nejvíce. Kontra hrál i rozšiřující se lockdown v Číně při největším počtu reportovaných nálezů od vypuknutí covidové pandemie zvyšující obavy z dalších logistické disrupce. Pozitivním faktorem okolo eskalující čínské covidové pandemie je naopak uvolňování napětí na trhu s ropou, která oslabila o 3,5% na 94,85 USD/barel v důsledku obav z poklesu poptávky ze strany Číny, coby největšího ropného importéra na světě. V zeleném naopak uzavřely drahé kovy. Stříbro posílilo o 1,3% s pohybem nad 25 USD/oz, zlato zpevnilo o 0,4% na 1953,76 USD/oz. Smíšenou bilanci vykázaly energie – zatímco ropa oslabila o 3,5% na 94,84 USD/barel, plyn posílil o 6,3% na 6,67 USD/mmmbtu. Ze zajímavých individuálních korporátních pohybů S&P500 konstituentů dnes na růstové straně jsme viděli téměř 8% posun vzhůru u přední telekomunikační spol. AT&T (T) po dokončení vyčlenění mediálních aktiv (spin-off) WarnerMedia s Discovery pod hlavičku nové entity Warner Bros. Discovery (WBD) – blíže viz zde. Na straně poklesů dominovaly energetické společnosti, „doplněné“ o předního výrobce grafických karet NVIDIA (NVDA -5,2%) po downgradu od analytiků Baird a snížení cíle na 225 z předchozích 360 USD, citující nižší poptávku a rostoucí zásoby.

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).