

9. května 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (březen): očekávání trhu: -5,5 mld., předchozí hodnota: -4,4 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,9 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,4 %
- 10:00 Devizové rezervy (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$175,0 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (květen): očekávání trhu: -21,1, předchozí hodnota: -18,0

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (březen - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Akciový výhled

Evropské akcie budou nový týden otvírat v záporu kolem -1% dle indikací futures. Druhá polovina minulého týdne přinesla na trhy zvýšenou volatilitu. V pátek nakonec Wall Street uzavřela s umírněnou ztrátou -0,6% u indexu SP500, ale i vzhledem k aktuálnímu úrovním na indexech (US futures -0,8%) panuje na trzích nervózní atmosféra. V ohrožení jsou totiž letošní minima kolem 4060 bodů u nejsledovanějšího indexu SP500. Obavy z inflace, utahování měnových podmínek a zpomalování ekonomik jsou aktuálně nejvíce sledovaná témata. V průběhu týdne proto budou v zámoří sledované projevy členů FEDu, ve středu čísla CPI. Dnešní den (a nejen dnešní) může mít „v rukou“ Putin, který bude mít na ruské přehlídce ke Dni vítězství projev. Pražská burza má za sebou 3 poklesy v řadě, index PX uzavíral v pátek na 1306 bodech (-1%) na nejnižších úrovních od poloviny března. Ani slušné výsledky Komerční banky nedokázaly posunout cenu akcií výše, akcie uzavíraly na 750 Kč (-2,15%). Titul má další podporu kolem 740 Kč. Kvůli vývoji sektoru v Evropě se nedaří ani Erste, jež končila na 715 Kč (-2,4%). Zdali se banky nachází u svých krátkodobě dolních mantinelů, bude záležet na zahraničním sentimentu...

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	12596 #N/A Paused at 08:58:30	-0,79 #N/A Paused at 08:58:30
DJIA		
S&P 500	4084,75 #N/A Paused at 08:58:30	-0,84 #N/A Paused at 08:58:30
DAX	#N/A Paused at 08:58:30	#N/A Paused at 08:58:30
Euro Stoxx 50	#N/A Paused at 08:58:30	#N/A Paused at 08:58:30

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14108,82	1,95	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4511,61	1,13	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	34807,46	0,74	3,77	-2,65	6,34

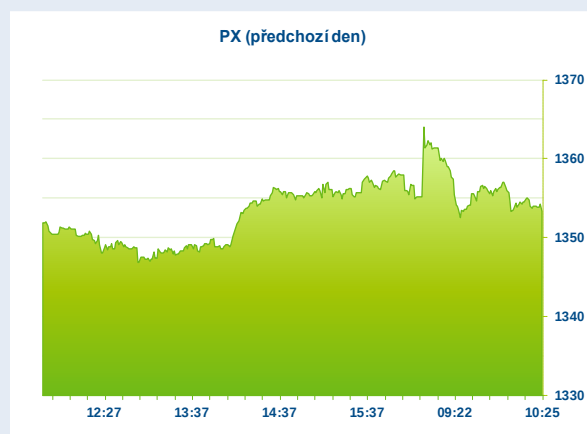
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	#N/A Paused at 08:58:30	-0,48	-0,26	-2,83	-7,14
EUR/CZK	#N/A Paused at 08:58:30	0,09	-0,30	0,74	0,73
USD/CZK	#N/A Paused at 08:58:30	0,65	-0,60	-2,19	-6,48
USD/JPY	#N/A Paused at 08:58:30	#N/A Paused at 08:58:30	1,87	5,99	11,40

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1870,4	-0,66	-2,03	3,82	8,42
Ropa	107,86	-0,43	14,97	48,76	86,22

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

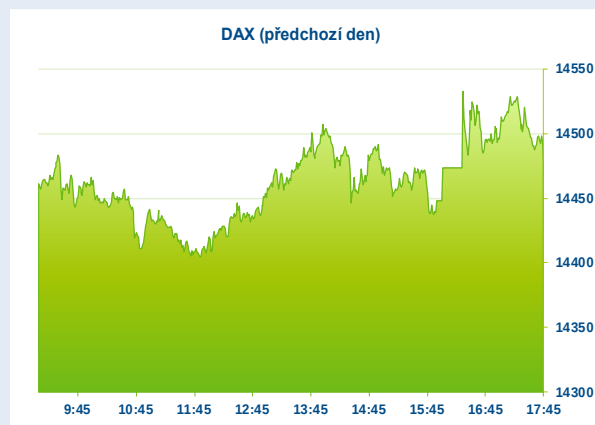
Česká republika

Po včerejších silných výprodejích v zámoří se dnes negativní nálada přenesla i na západoevropské trhy a v daném sentimentu se nedařilo ani pražské burze. Index PX tak nakonec zakončil slabší o -0,96% na 1 305 bodech. Tahounem poklesu se stala Erste Bank se ztrátou -2,37% na 715 Kč a Komerční banka, která oslabila o -2,15% na 750 Kč. Moneta Money Bank potom ubrala -0,81% s kurzem těsně nad 85 Kč. Čez zakončil slabší o -1,25% na 987 Kč při nejvyšším denním objemu 231 mil. Kč. Naopak na včerejší růst navázal Avast, když přidal 1,32% na 157 Kč. Pojišťovna Vig si polepšila o 2,14% na 574 Kč. Za celý týden potom pražská burza ztratila přes -2%.



Německo

Index DAX zahájil páteční obchodování v záporu a ztráty téměř po celý den prohluboval. Nejníže se pohyboval odpoledne, kdy reagoval na brzký pokles amerických burz. V závěru se mu část ztrát podařilo umazat a zakončuje o 1,64 % níže než včera. Velice podobně si vedl také celoevropský Stoxx Europe 600, který však oslabil ještě výrazněji o 1,91 %. Z jednotlivých sektorů si dnes suverénně nejlépe vedly energie. Sektor připsal 0,97 %. Ostatní sektory výrazně ztrácely. Vůbec nejhorší výkon v závěru týdne zaznamenal realitní sektor se ztrátou 3,4 %. Trend poslední doby dnes nezvratily ani technologie (-2,51 %). Přes 2 % ztratily také průmyslový sektor a komunikace. Výsledky za první kvartál dnes ráno reportoval Adidas, z dnešní obchodní seance jedna ze ztrátových společností. V Evropě zaznamenal výnosy ve výši 5,3 mld. EUR, zatímco analytici očekávali 5,21 mld. EUR. Výnosy v Severní Americe činily 1,4 mld EUR při očekávání 1,23 mld. EUR, v Latinské Americe 419 mil. EUR, zatímco analytici očekávali 331,3 mil. EUR. Naopak v Číně na analytické odhady společnost nedosáhla – výnosy vykazala ve výši 1 mld. EUR, přičemž průměr odhadů analytiků byl 1,12 mld. EUR. Provozní marže společnosti se za kvartál meziročně snížila z 13,4 % na 8,2 %. Analytici očekávali 9,19 %. Provozní zisk meziročně poklesl o 38 % na 437 mil. EUR při očekávání analytiků 391,9 mil. EUR. Společnost zklamala analytiky především svým výhledem. Výhled provozní marže pro tento rok snížila z původního rozmezí 10,5 až 11 % na 9,4 %. Analytici očekávali 10,5 %. Zároveň výhled růstu tržeb upravila z 11 až 13 % na nižší hranici zmíněného intervalu. Z indexu DAX za dnešní den odepsaly vedly Adidasu také akcie např. Symrise (SY1; -6,4 %) nebo Delivery Hero (DHER; -4,6 %). V kladných číslech naopak zakončily Henkel (HEN3; +3,1 %), Mercedes-Benz (MBG; +1,8 %) a BMW (BMW; +1,3 %).



USA

Americké akciové indexy včera zažily další silný výplach když široký index S&P 500 oslabil o 3,5%, technologický Nasdaq dokonce o 5%. Dnešní seance je jako na houpačce, indexy se v průběhu dne dokázaly dostat do zelených čísel avšak většinou jsou v záporu a někdy i docela silně. Negativní sentiment utvrzují i nová data z trhu práce, která implikují další inflační tlaky a tím je jasnější, že FED se bude muset držet deklarované strategie růstu sazeb. Vedle toho výnosy dluhopisů pokračují v růstech. Desetiletý americký zpevňuje nad 3%. Vysoká míra nejistoty se trhu drží a na obrat to zatím nevypadá. Mezitím na komoditním trhu posiluje zlato o 0,4%. Roste i ropa. Kryptoměny oslabují. V plusu se drží jen sektor energetiky a utility, reagující na růst ceny komodit. Naopak nejvíce klesají základní materiály, reality a zbytná spotřeba. Direkt na solar dostal prodejce módy Under Armour, který zklamal výsledky po všech stránkách. Těžce se nedaří i růstovkám z řad nedávných IPO jako například Coinbase (COIN -9,5%) nebo Roblox (RBLX -7,72%). Lehce proti trhu jde z gigantů pouze Apple (AAPL +0,22%).

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).