

13. května 2022

Očekávané události**Česká republika:**

- 10:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: -9,25 mld., předchozí hodnota: -5,84 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (březen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 12,1 %, předchozí hodnota: 12,5 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,8 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (květen - předběžný): očekávání trhu: 64,0, předchozí hodnota: 65,2

Akciový výhled

Evropské akcie by mohly dle indikací futures v závěru týdne otvírat v zelených číslech (+0,8%). Jestli se udří v kladných úrovních po celý den, mohlo by to znamenat změnu charakteru obchodování v posledních týdnech, kdy nadějně růsty z průběhu týdne vzaly za své v samotném závěru. Wall Street včera registrovala další velmi nervózní obchodní den, ale ke konci dne bylo patrné zlepšení. SP500 se z úrovně kolem 3860 bodů (denní minima zvedl na 3930 bodů (-0,13%). Navíc aktuálně se futures zvedají (+0,9%) nad technickou podporu u 3950 bodů. V Asii se dařilo přes noc především čínským technologiím (přes +2%). Index PX pražské burzy včera podle očekávání zastavil svůj pokles poblíž 1280 bodů (-1,5%). Dnes by se domácí trh v čele s bankami mohl pokusit růst. Především Erste i KB vypadají při stávající hladině úrokových sazeb atraktivně.

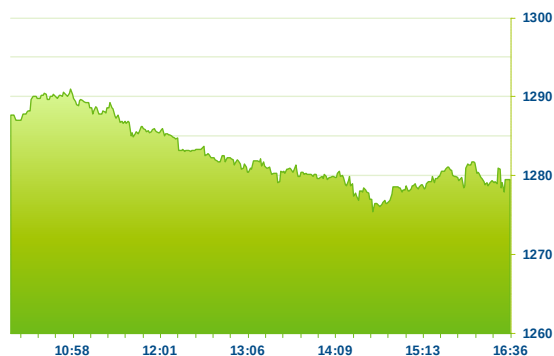
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12114,5	1,40			
DJIA	31869	0,69			
S&P 500	3963,25	0,92			
DAX	13834	0,60			
Euro Stoxx 50	3625	0,81			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26427,65	2,64	3,99	-7,03	-8,52
Shanghai Composite	3076,30	0,70	0,42	11,78	-11,78
Hang Seng	19825,23	2,30	7,14	22,19	-31,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11370,96	0,06	7,69	17,55	-12,74
S&P 500	3930,08	-0,13	5,23	11,06	-3,27
Dow Jones Ind. Avg.	31730,30	-0,33	3,84	-8,66	-5,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0399	0,19	1,46	-8,39	-13,92
EUR/CZK	24,941	-0,08	1,23	10,84	13,68
USD/CZK	23,987	-0,12	0,30	1,51	-2,10
USD/JPY	128,68	0,28	1,46	11,48	17,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1821,7	-0,16	3,25	-1,05	-0,13
Ropa	105,54	1,09	2,58	15,45	65,32

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

Česká republika

Po včerejší pauze pokračovaly domácí akcie v poklesu. Index PX oslabil o 1,48 % a končil na úrovni 1280 bodů, což byla avizovaná hranice z ranního výhledu. Domácí index z lokálních maxim ze závěru dubna oslabil již o 8 %. Do vývoje dnes opět promlouvala koruna a to v obráceném gardu než včera. Po včerejší jmenování nového guvernéra a výraznému oslabení koruny dnes ČNB (ještě v původním rozložení sil) proti koruně intervenovala a kurz se vrátil pod 25 Kč za euro. Emise se zahraniční kotací tak se silnější korunou ztrácely a umazávaly včerejší zisky. Erste Group oslabila o 2,14 % na 685 Kč, kurz VIGU se vrátil pod 580 Kč (-1,53 %) a Avast oslabil o 1,5 % pod 150 Kč. Nadále odolný je vůči výprodejům ČEZ, který se drží v blízkosti lokálních maxim. Dnes oslabil pouze symbolicky o 0,39 % na 1014 Kč. Oporou jsou vyhlídky na další výrazný růst ziskovosti firmy, které management potvrdil v rámci výsledků z úvodu týdne. Na včerejší pokles navázala i Moneta, která oslabila o 2,53 % na 81 Kč. Kurz se tak dostal pod očekávanou hodnotu úpisu v prvním kole, která by měla být na úrovni 82 Kč. Předpokládaný rámec dvoukolového úpisu by měl být oporou před dalším výraznějším poklesem pod hranici 80 Kč, když tento scénář by zvyšoval pravděpodobnost, že PPF překročí hranici podílu 40 % a jako ovládající osoba by se povinné nabídky nemohla nejspíš vyhnout. Novou analýzu na Kofolu s cílem 381 Kč představila Komerční banka. Kurz se držel v průběhu dne v kladných hodnotách, závěr byl ale na nule při kurzu 293 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Sledované sektory z evropského indexu STOXX 600 dnes až na komunikace (+0,6 %) zakončily ve ztrátě. Nejvíce odepsaly utility (-2,33 %), energie (-2,09 %) materiály (-1,45 %) a reality (-1,26 %). Samotný index uzavřel obchodní den záporně o 0,63 % na 13790 b.

Z indexu DAX dnes představili své výsledky giganti Siemens a Merck, přičemž nejvíce odepsaly společnosti BMW (BMW; -7,9 %), Merck (MRK; -5,6 %) a Sartorius (SRT3; -5,3 %). Kladně zakončily Delivery Hero (DHER; +6,8 %), Bayer (BAYN; +3,9 %) a Infineon Technologies (IFX; +3,4 %).

DAX (předchozí den)



USA

Vysoká volatilita se trhů drží i dnes. Široký index S&P 500 se houpe od 1% zisků k 2% ztrátám. I nadále hrají prim obavy z restriktivní politiky centrální banky, možná lépe řečeno bank, protože inflace se stává globálním fenoménem. Ve vzduchu tak visí recese a to trhům vadí. Jako bezpečný přístav se dnes výjimečně chovají dluhopisy, když referenční desetiletý vládní bond srazil výnos o 2% a vrací se hlouběji pod 3%. Jinak se éter hemží daty o kolik je jaká společnost níž od svého maxima. Některá čísla především u růstových technologických titulů jsou skutečně děsivá. Coinbase (COIN) odepsal za půl roku 85%. Palantir (PLTR) 75% a mohli bychom pokračovat. Analogie s dotcom bublinou existují a je jasné, že zmrtvýchvstání technologií bude proces dlouhý a ne každý ho vydrží.

Z jednotlivých sektorů dnes nejvíce oslabují utility, technologie a finanční společnosti. Mírný refresh zažívá sektor zbytné spotřeby a defenzivní telekomunikace a zdravotní péče. Z těžké mizérie se po výsledcích snaží vzpamatovat výrobce elektrických pickupů Rivian (RIVN +21%). V reakci na včerejší výsledky Disney dnes roste Netflix, což je další těžce zkoušený titul. Disney se svou streamovací platformou prudce navýšil předplatitele avšak celkově zaostal ziskem a tržbami za očekáváním a klesá. V každém případě však tempem růstu předplatitelů bude brzy dýchat Netflixu na záda. V tomto segmentu se budou dít věci. Zlato dnes ustupuje o 1,5%, ropa si drží cenu. Bitcoin si dnes otestovat hladinu 27 tisíc dolarů a vrátil se ke třiceti.

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 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).