

3. června 2022

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -3,3 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: 3,4 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: 4,3 mld., předchozí hodnota: 3,2 mld.
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - konečný): očekávání trhu: 56,3, předchozí hodnota: 56,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - konečný): očekávání trhu: 56,3, předchozí hodnota: 56,3
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (duben): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (květen): očekávání trhu: 325 tis., předchozí hodnota: 428 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (květen): očekávání trhu: 301 tis., předchozí hodnota: 406 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (květen): očekávání trhu: 39 tis., předchozí hodnota: 55 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (květen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (květen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (květen): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 5,5 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (květen - konečný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 53,5

Akciový výhled

Evropské akcie by měly v závěru týdne otvírat dle indikací futures v kladných úrovních kolem +0,8% výše. Na Wall Street včera akcie po opatrném začátku nakonec slušně posílily. Index SP500 opět udržel úroveň kolem 4080 bodů a posílil na 4177 bodů (+1,8%). Ještě lépe si vedl technologický Nasdaq (+2,7%). Asie navázala přes noc na zlepšený sentiment v čele s Japonskem +1,3%. OPEC se zavázal navýšit v příštích měsících těžbu, ceny ropy se stabilizovaly kolem 116 USD. Na výnosech je v poslední době vidět výraznější pohyb v Evropě, kde sledujeme citelné inflační tlaky. Výnos německého 10-letého dluhopisu posílil na letošní maxima 1,24% a je nejvyšší od roku 2014. Bankovní tituly prochází spíše konsolidací. Odpoledne budou sledovaná makrodata z USA (trh práce). V Praze tento týden sledujeme mírně prorůstový charakter obchodování. V čele nákupního zájmu byl ČEZ, jehož akcie se tak vrátily zpět k předchozím maximům u 1160 Kč. Uvidíme, zdali na těchto úrovních dojde opět k vybírání zisků. Z bank bychom na současných úrovních favorizovali KB před Monetou.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	12900,75	0,05				
DJIA	33283	0,18				
S&P 500	4181,5	0,15				
DAX	14604	0,84				
Euro Stoxx 50	3824	0,76				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	27761,57	1,27	3,04	3,87	-5,29	
Shanghai Composite	3195,46	0,42	2,32	-8,29	-11,17	
Hang Seng	21082,13	-1,00	4,80	-5,65	-28,04	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	12316,90	2,69	7,71	10,44	-10,46	
S&P 500	4176,82	1,84	4,98	-4,78	-0,74	
Dow Jones Ind. Avg.	33248,28	1,33	3,51	-1,90	-3,91	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,0753	0,07	0,24	-1,58	-11,31	
EUR/CZK	24,684	0,08	0,14	-2,22	9,33	
USD/CZK	22,952	0,05	0,00	-3,80	-3,08	
USD/JPY	129,90	0,05	2,19	13,17	17,79	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1868,5	0,01	1,13	-4,99	-0,19	
Ropa	113,82	-0,42	2,31	1,53	65,92	

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

Česká republika

Pražská burza navýšila včerejší zisky a dnes měřeno indexem PX posílila o 0,49% na 1 327 bodů. Tahounem růstu se stal ČEZ, který posílil o 2,11% na 1 159 Kč při nejvyšším denním objemu 264 mil. Kč. Elektrárenská emise tak má všechny seance v tomto týdnu ziskové. V kladném teritoriu uzavřela taktéž pojišťovna Vig (558 Kč +1,09%) a Avast se závěrem nad 143 Kč (+1,16%). Bankovní emise se potom vyvíjely smíšeně. Erste Bank ztratila nepatrných -0,05% k úrovni 732 Kč, Moneta Money Bank klesla o -0,39% těsně pod 77 Kč a naopak Komerční banka posílila o 0,34% na 730 Kč. Kofola po včerejších neutrálních výsledcích klesla o mírných -0,33% na 301 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

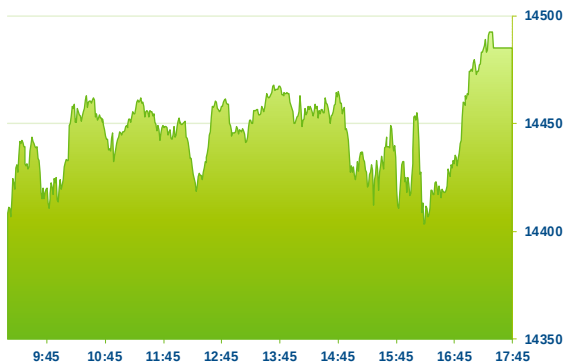
V Evropě se dnes nejvíce dařilo průmyslu (+1,52 %), materiálům (+1,29 %) a IT (+1,27 %). Odepsaly reality (-0,51 %) a energie (-0,24 %). Indexx STOXX 600 zakončil růstem o 0,61 % na 441,41 b.

Fresenius plánuje zrušit přibližně 2000 pracovních míst ve své divizi Fresenius Kabi, která se specializuje na výrobu život zachraňujících léků a zdravotnických přístrojů pro podávání infuzí, transfuze a klinické výživy. Divize celosvětově zaměstnává zhruba 42 tisíc zaměstnanců.

RWE od švédské společnosti Vattenfall kupuje plynovou elektrárnu v nizozemském přístavu Eemshaven za 543 mil. USD, která může být v budoucnu až ze 30 % poháněna vodíkem.

Kladně zakončily Sartorius (SRT3; +5,7 %), Delivery Hero (DHER; +3,6 %) a Puma (PUM; +3,4 %). Ztratily Fresenius Medical Care (FME; -3,9 %), Bayer (BAYN; -1,9 %) a Fresenius (FRE; -1,1 %).

DAX (předchozí den)



USA

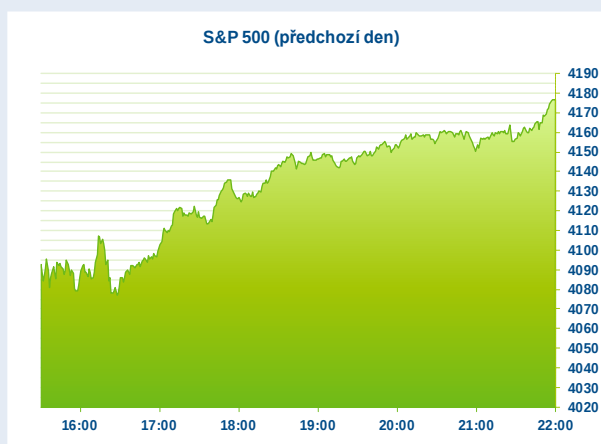
Americké akciové indexy ve čtvrtěční seanci postupně akcelerovaly svůj růst a nakonec solidně zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem, přidávající téměř 2,7%. Širší index S&P500 pak posílil o 1,84% a tradiční Dow Jones o +1,33%

Trhy tak smazaly ztráty z předchozích 2 dnů na pozadí umírněných makrodat (slabší data z trhu práce i tovarní objednávků) a současně prohlášení zemí OPEC+ o zvýšení těžby ropy v příštích 2 měsících o 648 tis. barelů denně místo dosavadních 432 tis. barelů. Právě vysoké ceny energií umocňovaly inflační vrásky centrálním bankéřům i investorům. Mírná úleva tak přišla na dluhopisový trh při lehkém poklesu tržních výnosů napříč splatnostmi. Výnos referenčního 10letého vládního bondu se tak opět více vzdálil 3% metě (nyní 2,91% vs. 2,93% včera). Přesto dnešní růst by mohli krátkodobí obchodníci využívat pro uzamykání rychlých profitů, především pak u „horkokrevných“ technologických titulů, registrující dnes dvojciferné zisky.

Sektorovým růstům indexu S&P500 dnes vévodili producenti zbytných statků (+3%), dařilo se též komunikačním službám (+2,3%), oddechový čas si naopak vybral energetický sektor (-0,3%). Nutno podotknout ale, že příslib o vyšších dodávkách ropy byl s ohledem na možnosti těžařů brán s rezervou a po počátečním „nadšení“ a posunu ropy k hladině 111 USD/barel se na trhu dostavil obrat a nakonec uzavřela se ziskem 1,7% na 117,2 USD/barel. Dělo se tak i kvůli reportovanému výraznějšímu poklesu zásob ropy oproti očekávání. Plyn ale ztratil (-2,5%) s posunem na 8,48 USD/mmbtu.

Vedle akcií se dnes dařilo i zmiňovaným dluhopisům, registrující mírné zisky. V kladném se též pohybovaly drahé kovy – stříbro posílilo o 2,3% na 22,3 USD/oz, zlato zpevnilo o 1,3% na 1869,7 USD/oz.

Ze zajímavých individuálních pohybů členů indexu S&500 zmiňme více než 10% růst předního výrobce fotovoltaických střídačů a chytrých energetických řešení SolarEdge (SEDG) po zvýšeném doporučení na „outperform“ s cílem 334 USD od analytiků Oppenheimer. Nejhorší bilanci naopak vykazovala známá IT společnost Hewlett Packard Enterprise (HPE -5%) po snížení celoročního výhledu.



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).