

7. června 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (1Q): očekávání trhu: -3,9 %, předchozí hodnota: -2,0 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (duben): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 10:00 Devizové rezervy (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$170,1 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (červen): očekávání trhu: -21,2, předchozí hodnota: -22,6

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (duben): očekávání trhu: -\$89,5 mld., předchozí hodnota: -\$109,8 mld.

Akciový výhled

Po včerejším růstu v Evropě (např. DAX +1,3%) nyní indikují futures záporný start kolem -0,7%. V zámoří jsme v pondělí sledovali obchodování při klidnější obchodní aktivitě, index SP500 snížil úvodní zisky, ale přece jen zakončil v kladných úrovních +0,3% na 4121 bodech. Před zásadnějšími událostmi tohoto týdne (makro čísla v USA v pátek, zasedání ECB ve čtvrtek) tak investoři využívají růstů k realizacím i menších zisků, resp. větší rally není udržitelná. Nikdo se moc nehrne do rizika. Výnosy dluhopisů v USA se vrátily nad 3%, zatímco v Německu rostou na nová maxima nad +1,3%. Na druhou stranu bankovní sektor v Evropě přestal s jejich růstem korelovat. Náklady na riziko reportují banky stále nízké, ale investoři diskontují jejich zhoršení do budoucna. Akcie Erste se obchodují alespoň nad 740 Kč, což je v cca měsíčním horizontu spíše jejich horní mantinel. Na Komerční bance jsme včera překvapivě opět viděli prodejní nabídku na úrovních kolem 730 Kč (-0,7%). Naopak ČEZ se dokázal zvednout zpět nad 1150 Kč (+0,9%). Celkově dnes v Praze čekáme nevýrazné obchodování.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12491,75	-0,90			
DJIA	32725	-0,57			
S&P 500	4093,25	-0,66			
DAX	14554	-0,67			
Euro Stoxx 50	3814	-0,68			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27943,95	0,10	2,00	7,43	-3,54
Shanghai Composite	3243,06	0,21	3,39	-6,13	-9,90
Hang Seng	21564,49	-0,41	4,62	-1,15	-25,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12061,37	0,40	0,58	-9,40	-12,69
S&P 500	4121,43	0,31	1,25	-5,84	-2,01
Dow Jones Ind. Avg.	32915,78	0,05	0,80	-2,65	-4,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0687	-0,07	0,43	-1,95	-12,32
EUR/CZK	24,726	0,01	0,62	-0,86	11,03
USD/CZK	23,141	0,17	0,11	-2,86	-2,66
USD/JPY	132,65	0,59	3,09	14,69	21,43
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1842,2	0,08	0,16	-9,84	-2,92
Ropa	116,96	0,78	4,51	-2,25	69,41

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

Česká republika

Pražská burza zahájila týden bez výraznější změny. Index PX sice krátce po otevření trhu posiloval o více jak 0,7 %, o své zisky však postupně přišel a končil den se ztrátou 0,11 %. Tento vývoj byl odlišný od dění na vyspělých evropských trzích, když německý DAX či panevropský STOXX600 v odpoledních hodinách naopak vylepšovaly svá denní maxima. Obchodní aktivita byla na pražské burze velmi nízká a zobchodovaný objem nedosáhnul ani na 300 mil. Kč. Páteční pokles dnes doháněly akcie ČEZu, které posílily o 0,87 % a jako jediné se jich zobchodovalo za více jak 100 mil. Kč. V posledních dnech již tradičně slabá v závěrečné aukci byla Komerční banka. Přes den se bez problému obchodovala mezi 731-736 Kč, aby v závěrečné aukci končila na 726 Kč se ztrátou 0,68 %. Bez výraznější změny zakončila den Moneta Money bank (-0,13 %) i Erste Group (+0,08 %). Vyšší volatilita kurzu je v posledních dnech patrná u akcií Philip Morris (-2,3 %) a je zřejmé, že investoři ještě stále upravují své pozice po rozhodném dni pro nárok na dividendu. V mírném zisku zakončily den akcie zbrojařské firmy Colt CZ Group (+0,5 %).

PX (předchozí den)



Německo

Evropský index STOXX 600 dnes uzavřel v zeleném o 0,99 %. Nejvíce připsaly společnosti Delivery Hero (DHER; +9,5 %) a Hello Fresh (HFG; +7 %). V záporu skončila společnost Porsche Automobil Holding (PAH3; -0,5 %). Mezi nejúspěšnější sektory v Evropě se zařadily IT (+1,68 %), energie (+1,64 %), materiály (+1,39 %) a zbytná spotřeba (+1,35 %). V záporu zakončilo pouze zdravotnictví (-0,27 %). Byly zveřejněny změny v německých indexech, které nabydou účinnost 20. června 2022, psali jsme zde.

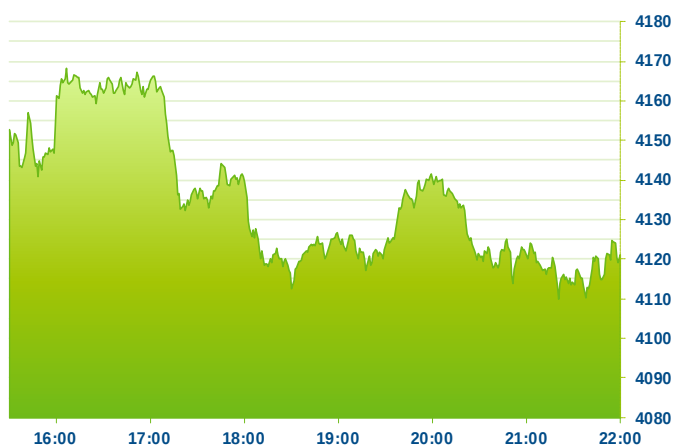
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se v úvodní seanci tohoto týdne vzpamatovaly z pátečního propadu a nakonec mírně posílily v čele s technologickým Nasdaqem, který uzavřel silnější o 0,4%. Lehce za ním pak skončil širší index S&P500 se ziskem 0,31%. Dow Jones uzavřel pouze s kosmetickým profitem 0,04%. Dělo se tak na pozadí uvolňujících covidových restrikcí v Číně, zmírňujících obavy z logistických výpadků, současně ale čínské společnosti dnes na trzích excelovaly v návaznosti na další náznaky snižujících se tlaků ze strany čínských regulačních orgánů na tamní společnosti, listované v USA. A to v návaznosti na zprávy o ukončení vyšetřování čínské verze Uberu, spol. DiDi Global (DIDI +24%), regulačními orgány a brzkém obnovení možného stahování aplikace v tamních obchodech. Tučné zisky si připsali i čínští giganti – Alibaba (BABA) přidala přes 6% při krátkém testování 100 USD úrovně, dařilo se také automobilkám Nio (NIO +6%) či Xpeng (XPEV +5%). Na druhou stranu v růstovém tažení pokračovaly i tržní výnosy, a to napříč splatnostmi. 10letý vládní bond opětovně pokořil metu 3% (závěr 3,04% vs. 2,96% v pátek), a proto to trhy, notabene dynamické segmenty, nebudou mít s růstem snadné. Většina sektorů indexu S&P500 dnes registrovala kladnou bilanci v čele s komunikačními službami (+1%). Nejhuře si pak stály reality (-0,3%). Vedle ztrátových dluhopisů se nedařilo ani zlatu (-0,5%), stříbro naopak posílilo o 0,7%. Živo bylo na energetickém trhu, a to především na plynu – ten se při zisku bezmála o 10% posunul na nová maxima (9,35 USD/mmbtu.). V čele individuálních růstů S&P500 konstituentů se dnes drželi výrobci fotovoltaických řešení v návaznosti na zrušení importních cel po dobu 2 let ze 4 asijských zemí (prozatím ale ne z Číny) pro akceleraci naplnění klimatických cílů, na straně poklesů jsme viděli velmi umírněné ztráty v čele s farmaceutickou spol. Regeneron (REGN -3,5%) po sníženém doporučení na „sell“ od Jefferies.

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).