

15. června 2022

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,8 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (duben): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: -14,5 mld., předchozí hodnota: -17,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,4 mld.

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,5 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (červen): očekávání trhu: 2,5, předchozí hodnota: -11,6
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (květen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: 11,9 %, předchozí hodnota: 12,0 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,0 %
- 16:00 Podnikové zásoby (duben): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (10. června): očekávání trhu: -1400 tis., předchozí hodnota: 2025 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (10. června): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1593 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (10. června): očekávání trhu: 500 tis., předchozí hodnota: -812 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (15. června): očekávání trhu: 1,25 %, předchozí hodnota: 0,75 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (15. června): očekávání trhu: 1,50 %, předchozí hodnota: 1,00 %

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve středu dle indikací futures začínat růstem kolem +1%. ECB plánuje mimořádné zasedání kvůli dění na trhu, výnosy na italských dluhopisech tento týden poprvé od roku 2014 vyskočily nad 4%. Podaří se stabilizovat evropský trh vládních dluhopisů? Sledovat budeme evropský bankovní sektor. Po mírném poklesu -0,4% v úterý rostou také americké futures (+0,5%). Večer budou investoři sledovat zasedání FEDu, očekávání se přesunula ke zvýšení sazeb +0,75%, což by bylo nejvíce od r. 1994. V Asii jsme sledovali smíšený vývoj, Japonsko ztrácelo -1,2%, naopak rostla Čína a její index se tak obchoduje na 3 měsíčních maximech. V Praze uzavíral index PX včera na 1290 bodech (-0,3%). Dnes bychom v úvodu čekali růst bankovních titulů i v souvislosti s výše zmíněnými zprávami.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	11377,75	0,56				
DJIA	30439	0,21				
S&P 500	3751,25	0,39				
DAX	13444	1,02				
Euro Stoxx 50	3516	1,15				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	26326,16	-1,14	-4,70	5,22	-8,68	
Shanghai Composite	3334,81	1,40	1,45	2,03	-8,38	
Hang Seng	21345,01	1,31	-2,15	7,87	-26,95	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	10828,35	0,18	11,06	-13,93	-23,60	
S&P 500	3735,48	-0,38	10,22	-10,49	-12,21	
Dow Jones Ind. Avg.	30364,83	-0,50	-8,48	-7,83	-11,71	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,0475	0,59	-2,23	-5,05	-13,60	
EUR/CZK	24,74	0,00	2,57	5,74	12,62	
USD/CZK	23,615	-0,51	0,17	0,37	-2,75	
USD/JPY	134,74	-0,54	0,37	13,49	22,41	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1820,4	0,55	-1,79	-4,65	-1,88	
Ropa	116,65	0,34	-2,61	24,64	62,33	

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

Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší ztráty a dnes měřeno indexem PX odepsala dalších -0,32% na 1 290 bodů. Pod prodejním tlakem byl především bankovní sektor. Erste Bank ubrala -1,92% na 664 Kč, Moneta Money Bank klesla o -0,26% s oceněním pod 77 Kč a Komerční banka ztratila -1,67% na 675 Kč. Avast potom oslabil o -0,75% se závěrem pod 140 Kč a Colt CZ zakončil slabší o -0,34% na 587 Kč. Naopak Čez korigoval včerejší ztráty a posílil o 0,76% na 1 190 Kč při nejvyšším denním objemu 204 mil. Kč. Dařilo se i pojišťovně Vig, která přidala 1,11% na 546 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

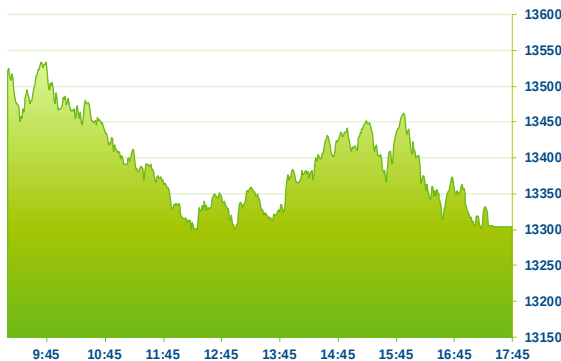
Evropské akcie zahájily úterní obchodování v kladných číslech, nicméně po celé dopoledne si držely sestupný trend. Velká část odpoledního obchodování se nesla ve znamení růstu, v závěrečných hodinách však hodnota evropských indexů propadla zpět k dopoledním minimům. DAX ztratil 0,91 %, celoevropský Stoxx Europe 600 oslabil o 1,17 %.

Ráno byly zraky investorů upřeny primárně na zveřejnění dat o květnové německé inflaci. Překvapení se však nekonalo, index spotřebitelských cen vzrostl meziročně o očekávaných 7,9 %.

Zatímco včera stahovali indexy dolů technologické akcie a akcie firem ze sektoru zbytné spotřeby, dnes byly brzdou utility (-2,3 %) a materiály (-1,9 %). V zelených číslech se udržely energie (+1,2 %) a finanční sektor (+0,5 %). Největší ztráty z indexu DAX dnes utrpěly akcie společnosti HelloFresh (-7,6 %). Následovalo je Zalando (-6,2 %), které oznámilo nabytí většinového podílu v módní značce Highsnobiety. Nedařilo se ani Adidasu (-3,2 %). Analytik Erwan Rambourg snížil investiční doporučení akcií tohoto výrobce převážně sportovního oblečení ze stupně „buy“ na „hold“ a cílovou cenu o 70 EUR na 200 EUR. Důvodem pro snížení mají být aktuální rizika – lockdowny v Číně, nepříznivý vývoj měn či inflace na vzestupu. Ani optávka nemá být podle HSBC tak silná, jak se očekávalo.

Dařilo se naopak akciím společností Vonovia (+2,5 %), Deutsche Boerse (+1,2 %) či Deutsche Post (+1 %).

DAX (předchozí den)



USA

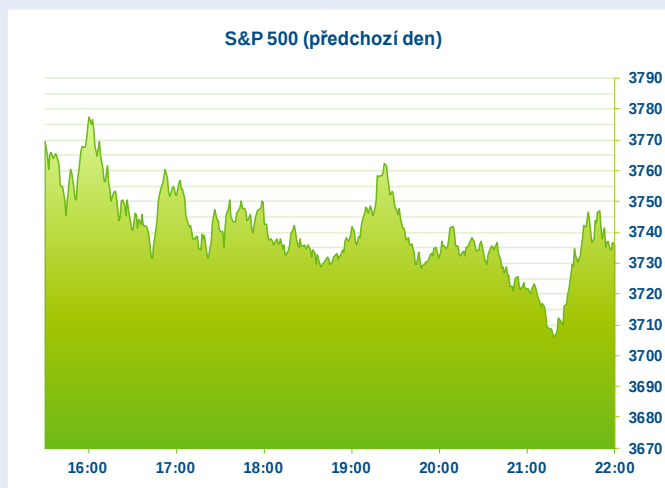
Americké akciové indexy nadále vykazovaly vyšší volatilitu při oscilaci okolo včerejších závěrečných hodnot. Nutno podotknout u mnohaměsíčních minim. V růstovém protipohybu jim ale bránil pokračující růst tržních výnosů na nová mnohaletá maxima a dluhopisoví investoři musí trpět podobně jako ti akcioví, počítající tučné ztráty. Širší index S&P500 (-0,38%) a tradiční index Dow Jones (-0,5%) uzavřely v červeném, zatímco technologický Nasdaq (+0,18%) lehce zpevnil.

Minulý týden reportovaná vyšší než očekávaná inflace za květen akcelerovala obavy investorů z nutného agresivnějšího utahování měnové politiky v nadcházejících měsících s cílem tlumit masivní inflační tlaky. Ty se promítly ve skokovém zvýšení tržních výnosů napříč splatnostmi s odpoutáním se od 3% úrovně k hladině 3,5% s téměř plochým tvarem (tj. 2letý dluhopis nyní nese podobný výnos jako dluhopisy s 5, 10 či 30letou splatností). Tvrdá monetární restrikce současně zvyšuje pravděpodobnost recese, kterou nyní trhy rychle zaceňují. V předvečer výstupu ze zasedání Fedu (zítra ve 20h) se tak na trzích vytváří podhoubí pro pozitivní reakci navzdory očekávanému zvýšení sazeb (s 91% pravděpodobností se očekává růst o 75 procentních bodů), přeci jen uplynul 2 seance se nesly ve znamení silného diskontování trhů. Současně mírný optimismus v tomto ohledu přinesl i květnový index výrobních cen s reportovaným nižším než očekávaným růstem a to především na jádrové úrovni, tj. s očištěním o potraviny a energie.

Po včerejším výplachu v čele s technologickým sektorem se naopak dnes příslušný segment držel mírně v kladných hodnotách. Nejvíce naopak ztratily utility (-2,6%).

Vedle poklesu dluhopisů se nedařilo ani drahým kovům – zlato oslabilo o 0,5% na 1810 USD/oz, stříbro pak ztratilo 0,2% s posunem na 21 USD/oz. Červená barva byla k vidění i na energiích, když ropa přetočila předchozí zisky do téměř 2% ztráty, vracející se zpět pod hladinu 120 USD/barel. Volný pád pak potkal zemní plyn, oslabující o více než 15% na 7,28 USD/mmbtu poté, co terminál LNG ve Freeportu bude pravděpodobně uzavřen výrazně déle než se původně očekávalo po výbuchu v terminálu minulý týden a na tamním trhu tak hrozí převis nabídky.

Ze zajímavých individuálních pohybů zmiříme více než 14% růst známé logistické spol. FedEx (FDX) po razantním navýšení kvartální dividendy na 1,15 USD z předchozích 0,75 USD. Po slušných čtvrtletních výsledcích pak o 10% posilovala také softwarová spol. Oracle (ORCL). Slabou výkonnost naopak zaznamenaly akcie dodavatele bazénů Pool Corp (POOL -5,3%) na základě průzkumu analytiků Jefferies, snižující odhady prodeje bazénů v příštích 2 letech.



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 v středoevropském čase (SEČ).