

25. srpna 2022

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (2Q): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 08:00 Kapitálové investice (q-q) (2Q): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 10:00 Index IFO očekávání (srpen): očekávání trhu: 78,9, předchozí hodnota: 80,3

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 8,7 %, předchozí hodnota: 8,7 %

Akciový výhled

Americké indexy po třech dnech poklesů dokázaly zavřít v zelených číslech. V kladném teritoriu zavíraly včera všechny tři hlavní indexy a investoři se snažili využít nižších cen k opětovným nákupům. Zobchodovaný objem byl však na nízkých úrovních. O dalším vývoji bude rozhodovat Fed a páteční očekávaný projev jeho šéfa na setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole. Zlepšenému výsledku včera pomohl i prezident Biden a jeho zásah ohledně studentských půjček. Obchodování na asijských trzích se neslo rovněž v pozitivním duchu, když čínské autority pokračují v podpoře tamní ekonomiky. Futures na US a evropské indexy se drží aktuálně výrazněji v plusu a otevření na evropských trzích tak bude v kladných hodnotách. Pražská burza včera pokračovala v poklesu a index PX neudržel hranici 1200 bodů. Index PX se dostal na nová roční minima a od únorových maxim již oslabil o více jak 20 %. Investoři se začínají smířovat s tím, že vláda zavede mimořádné zdanění, které postihne dramatickou část firem z domácího kapitálového trhu. Bez znalosti konkrétních parametrů a dopadů na jednotlivé firmy se investoři drží raději od našeho trhu stranou. Zlepšený sentiment ve světě by měl pomoci alespoň částečně stabilizovat situaci na našem trhu a náznaky nákupů na nižších cenách se můžou objevovat. Podporou pro ČEZ pro posun opět výše nad hranici 1000 Kč by mohlo být zvýšené doporučení od Erste Group s cílovou cenou 1331 Kč. Samotné akcie Erste Group v posledních týdnech mají podstatně menší korelaci s vývojem v evropském bankovním sektoru, dnes by však podpora být znát měla.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13060	1,01			
DJIA	33196	0,72			
S&P 500	4181,5	0,94			
DAX	13311	0,64			
Euro Stoxx 50	3688	0,55			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28479,01	0,58	3,11	5,85	2,10
Shanghai Composite	3227,37	0,38	2,35	4,70	-8,52
Hang Seng	19692,55	2,20	3,28	-4,19	-25,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12431,53	0,41	3,92	10,36	-17,23
S&P 500	4140,77	0,29	3,12	5,06	-7,70
Dow Jones Ind. Avg.	32969,23	0,18	2,98	3,26	-6,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0022	0,57	0,62	-6,52	-14,83
EUR/CZK	24,654	0,06	0,84	6,75	13,34
USD/CZK	24,593	-0,48	0,21	-0,17	-3,46
USD/JPY	136,53	-0,42	0,47	7,38	24,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1758	0,58	0,09	-4,85	-1,69
Ropa	94,74	0,36	5,36	14,66	39,49

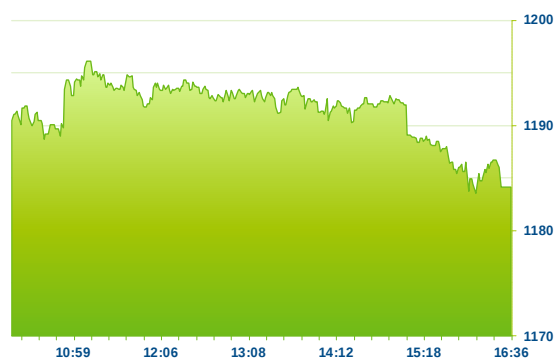
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Včerejší náznak stabilizace indexu PX u hranice 1200 bodů neměl dlouhého trvání a dnes se domácí index podíval výrazněji pod tuto metu. Napotřetí tato hranice jako podpora pro odraz nezafungovala a index se dostal na nová roční minima. Dnešní ztráta o 1,47 % jde nadále na vrub lokálnímu dění, když situace v Evropě byla poměrně poklidná a indexy se pohybovaly bez výraznější změny kolem nulových hodnot. Včerejší setkání vládních představitelů s jejich poradními orgány nepřineslo žádné výrazné podrobnosti ohledně zamýšleného zdanění nezasloužených zisků, ale evidentně je k němu opět o něco blíže. Obavy ze způsobu stanovení výše a míry zdanění poslalo níže kurzy všech nejvíce inkriminovaných firem. ČEZ se po včerejším růstu vrátil zpět blíže hranici 1000 Kč a oslabil o 2,13 %. Pod psychologickou hranicí 600 Kč se ztrátou 1,83 % zavírala Komerční banka. Na nových téměř dvouletých minimech je Erste Group, která oslabila o 2,84 % na 541 Kč. V červených číslech byl i zbytek trhu, zda však ztráty nebyly již tak výrazné. Zobchodovaný objem byl lehce nad 400 mil. Kč, což není příliš vysoká aktivita. Akcie Moneta Money Bank oslabily o 0,74 % a zavíraly na hranici 80 Kč. Již v poslední době tradičně došlo v aukci ke sražení kurzu zbrojovky Colt CZ

Group na denní minima. Přestože v průběhu dne byly všechny obchody výrazněji nad hranicí 520 Kč, jeden obchod v aukci za 518 Kč znamenal pokles kurzu o 1,33 %.

PX (předchozí den)



Německo

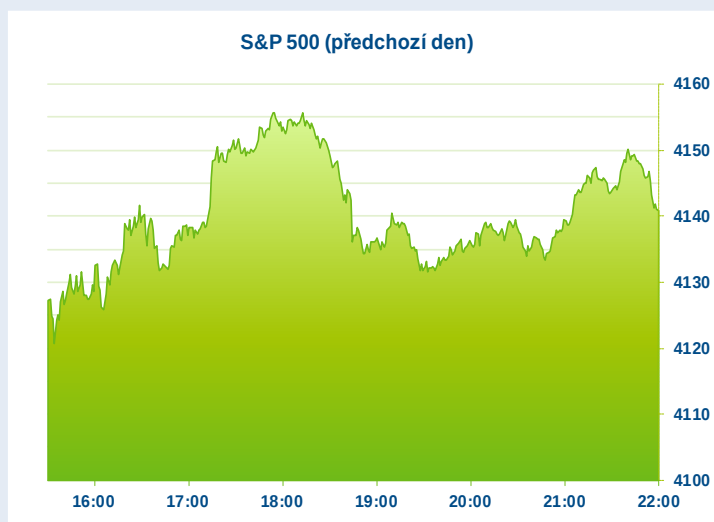
Evropské a německé akcie se během středy obchodovaly nedaleko nuly. Zatímco v první polovině seance spíše v mírném záporu, odpoledne otūkávaly úterní závěr z mírného plusu, se kterým i uzavřely. Dařilo se evropskému zdravotnictví a IT (+1,1 %), naopak energetický sektor odepsal 1,2 % a materiály 0,6 %. Z německého indexu DAX se nejvíce dařilo akciím Sartorius (SRT3; +4,4 %), Beiersdorf (BEI; +2,8 %) a Puma (PUM; +2,5 %). O shodných 2,7 % níže uzavřely akcie HeidelbergCementu (HEI) a E.Onu (EOAN). Fresenius (FRE) odepsal 1,8 %.

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské indexy v závěru seance ještě mírně vylepšily mezidenní bilanci a uzavřely unisono v kladném teritoriu v čele s technologickým Nasdaqem (+0,41%). Širší index S&P500 si pak připsal 0,3% a tradiční index Dow Jones +0,19%. Všechny segmenty indexu S&P500 nakonec posílily. Nejlépe se vedlo energiím (+1,2%), naopak nejhůře si stály informační technologie s kladnou nulou. Energie též zpevnily – ropa o 1,6%, zemní plyn o 0,4%. Naopak dluhopisy korigovaly napříč splatnostmi. Drahé kovy pak vykazaly smíšenou bilanci, když zlato posílilo o 0,2%, zatímco stříbro o stejnou výši oslabilo.



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).