

11. listopadu 2022

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 08:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 10,4 %, předchozí hodnota: 10,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 11,6 %, předchozí hodnota: 11,6 %
- /2022 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 mld.

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - předběžný): očekávání trhu: 59,5, předchozí hodnota: 59,9

Akciový výhled

Evropské akcie by měly v pátek ráno otvírat růstově kolem +0,9% dle indikací futures. Wall Street včera zaznamenala obdivuhodný skok vzhůru, index SP500 posílil +5,5%, technologický Nasdaq dokonce přes +7%. Katalyzátorem byla nižší, než očekávaná, inflační CPI data za říjen (7,7%). Směrem dolů tak zamlžil USD (nižší sazky na růst sazeb), který oslabil -2% (nejvíce od roku 2009). Na pozitivní sentiment navázala přes noc Asie, šťávu růstu dodaly informace o povolování „covid otěží“ v Číně, akcie v Hong Kongu poskočily vzhůru +7%. V Praze uzavíral index PX ve čtvrtek na úrovni 1245 bodů u indexu PX. Z hlavních titulů si nakonec nejlépe vedla Komerční banka, která se usazuje nad metou 750 Kč (+1,3%). Erste po nedávném rally prochází konsolidací, od 700 Kč se vracela na 685 Kč (+0,5%). Uvidíme, zdali dnešní sentiment akcie Erste znovu povzbudí. ČEZ včera potěšil především svými výsledky, akcie po úvodním růstu nad 860 Kč nakonec zavíraly na 829 Kč (-1%). Investoři jsou si vědomí politických okolností kolem společnosti. V dnešním pozitivním sentimentu bychom dnes čekali mírné růsty i na domácím trhu.

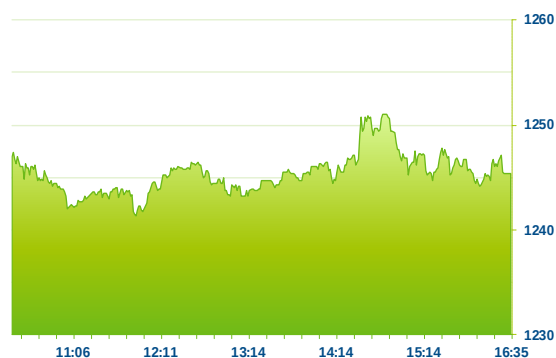
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11722,5	0,78			
DJIA	33911	0,59			
S&P 500	3985,5	0,62			
DAX	14282	0,75			
Euro Stoxx 50	3880	0,86			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11114,15	7,35	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3956,37	5,54	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33715,37	3,70	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0239	0,30	2,80	-0,19	-10,58
EUR/CZK	24,283	0,00	-3,07	-0,16	7,65
USD/CZK	23,709	-0,29	-0,43	-0,31	-3,67
USD/JPY	141,24	0,21	-4,94	5,98	23,75
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1763,8	0,58	8,15	-1,58	-4,57
Ropa	87,8	2,50	-1,74	-8,41	6,99

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

Česká republika

Dlouhodobě očekávaná inflační čísla v zámoří za říjen dopadla lépe, než očekávali analytici a globální akciové trhy se tak vydaly silně do kladného teritoria. Se ziskem, i když mírným zakončila taktéž pražská burza a posílila tak poosmě v řadě. Index PX si nakonec polepšil o 0,29% na 1 245 bodů. Dařilo se Komerční bance, která přidala 1,26% na 763 Kč. Erste Bank potom posílila 0,47% na 685 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 0,36% na 565 Kč. Čez dnes reportoval výsledky za 3Q 2022 a překonal odhady na všech úrovních. Energetická společnost zároveň navýšila celoroční výhled a akcie krátce po otevření posilovaly téměř o 4% až na hodnotu 869 Kč. Nakonec však převládli výběr krátkodobých zisků a společnost oslabila o -1,07% na 829 Kč při nejvyšším denním objemu 376 mil. Kč. %.

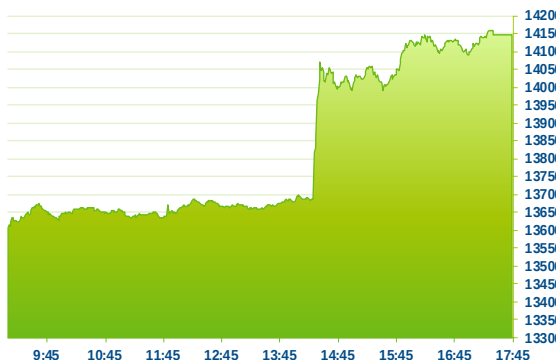
PX (předchozí den)



Německo

Ve 14:30 oznámená americká inflace, která v říjnu zpomalila více oproti očekávání, byla jako výstřel ze startovací pistole, který skokově posunul evropské akcie výrazně více. Trh se tak nyní přiklání, že americký Fed bude moci sazby zvyšovat pomaleji. Evropský index Stoxx 600 uzavřel o 2,4 % výše v čele s na sazby citlivým sektory IT (+7,5 %) a nemovitostí (+5,9 %). V záporu pouze energetický sektor, který ztratil 1,5 %. Z německého DAXu, který uzavřel o 3,51 % výše na 14146,09 b. se mezi nejsilnější akcie, rostoucí v reakci na report inflace – Zalando (ZAL; +14 %), Siemens Energy (ENR; +8 %), Sartorius (+8 %) a Infineon (IFX; +7 %), vklíní ještě Continental s výsledkovým reportem. Odpis goodwillu sice posunul čistý zisk do nečekané ztráty, očištěný provozní zisk však ve 3Q meziročně posílil o 47 % na 604,5 mil. EUR při očekávání 500 mil. EUR, kde se však projevil jednorázový pozitivní efekt přecenění zásob. Ve výraznější ztrátě pouze Deutsche Telekom (DTE; -1,5 %), také po výsledcích.

DAX (předchozí den)

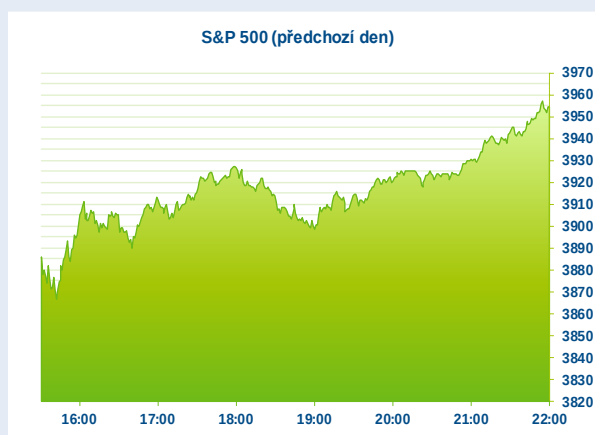


USA

Ve středě obchodní seanci americké indexy silně rostou a index Dow Jones přidává 3,69% a také širší index S&P 500 se pohybuje ve vyšších patrech se ziskem 5,53%. Hlavním hybatelem pozitivní nálady byl report CPI, který informoval, že inflace v USA za měsíc říjen zpomalila na 7,7% při očekávání 7,9% meziročního růstu. Jádrový CPI (m-m) za říjen reportoval 0,3%, když analytici očekávali větší hodnotu 0,5%. Investory tyto hodnoty zpomalující inflace potěšily a trh bude hledat náznaky toho, zda kroky FEDu mají vliv na snížení inflace. Na tuto situaci reaguje dolar, který na páru s eurem silně oslabuje o 1,85% tj. dostává se k úrovni 1,0197 USD/EUR.

V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, kde podle reportu EIA zásoby ropy k 4. listopadu stouply o 3,925 mil. barelů, když trh čekal růst jen o 0,250 mil barelů. I když ropě dnes pomáhá oslabující dolar, tak WTI oslabovala o 0,5% ale už se dostává do ziskové zóny a přidává 0,5% u ceny 86,3 USD/barel. Oslabující dolar tak hraje do karet akciím v sektoru těžby černého zlata a tak akcie známého těžaře APA (APA) posilují o cca 3,5% a také akcie konkurenta Occidentu Petroleum (OXY) se posouvají výš o cca 3,5% a také akcie Marathonu Oil (MRO) posilují o cca 3,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburtonu (HAL), které se posouvají výš o 2,7% a také jeho velký konkurent akcie Schlumbergeru (SLB) si připisují zisk do cca 0,5%.

Oslabující dolar vyhovuje žlutému kovu, který dnes směřuje severním směrem a přidává silných 2,5% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 756 USD/Troy. unci. Z této situace dnes profitují akcie těžařů zlata a tak akcie největší kanadské těžařské společnosti Barrick Gold (GOLD) rostou o solidních 5,9% a také konkurenční společnost Newmont (NEM) se pohybuje ještě s lepším výsledkem cca 7,5%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře zlata Eldorado Gold (EGO), kde akcie přidávají cca 6,7%. Za pozornost investorů stojí čínská elektroautomobilka NIO limited (NIO), která reportovala za 3Q. 2022 své výsledky. Společnost vykázala ztrátu ve výši 577,9 mil. USD tj. 0,3 USD/akcii proti loňské ztrátě ve stejném období na úrovni 0,06 USD/akcii. Společnost zvedla celkové tržby meziročně o 32,6% na 1,83 mld. USD. Prodeje automobilů se automobilce zvýšily o 29% na 31 607 vozů. Management pro 4Q. odhaduje odhaduje dodání 43 000 – 48 000 vozů, což by mělo generovat tržby 2,4 – 2,7 mld. USD v celkovém přepočtu. Tyto informace investory potěšily a akcie elektroautomobilky NIO limited (NIO) se vezou na pozitivní vlně a rostou o cca 11,5%. Na zprávy o CPI dnes pozitivně reaguje také bankovní sektor, kde akcie Bank of America (BAC) si připisují 4,6% a také akcie skupiny Citigroup (C) přidávají na své tržní hodnotě více než 6,9%. Za zmínku stojí také akcie investiční banky Morgan Stanley (MS), které se posouvají výš o 6,5% a také akcie konkurenta JP Morgan (JPM) se pohybuje v zeleném se ziskem 3,9% a také akcie investiční banky Goldman Sachs Group (GS) zpevňují o více než 4,2%.



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 probíhajícím 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).