

13. prosince 2022

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 10,0 %, předchozí hodnota: 10,0 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 11,3 %, předchozí hodnota: 11,3 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (prosinec): očekávání trhu: -26,4, předchozí hodnota: -36,7
- /2022 Běžný účet platební bilance (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,8 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -38,7

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (listopad): očekávání trhu: 90,5, předchozí hodnota: 91,3
- 14:30 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 7,3 %, předchozí hodnota: 7,7 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 6,1 %, předchozí hodnota: 6,3 %

Akciový výhled

Evropské akcie budou v úterý ráno dle indikací futures otvírat v mírně růstovém módu do +0,4%. Na Wall Street jsme včera viděli ve druhé části obchodování slušný růst, index SP500 přidal +1,4% na 3990 bodů. Aktuálně se zámořské futures obchodují bez větších změn. Investoři však vyhlíží důležitý report o americké inflaci za listopad. Po říjnovém poklesu na 7,7% se čeká další snížení na 7,3%. Dnešní report pravděpodobně udá tón pro obchodování na trzích i do dalších týdnů. A zítra z něj může čerpat i FED při svém zasedání, kde investoři čekají růst sazeb +0,5%. Růst aktivity a volatility v dalších dnech tak zřejmě nikoho nepřekvapí. Pražská burza včera oslabovala, index PX uzavíral na 1168 bodech (-0,4%). Domácí trh se v posledních dnech nedokáže prosadit k udržitelnějšímu růstu. Krátkodobé momentum ztratily banky. KB se alespoň obchoduje nad 640 Kč (-0,7%). Erste ztratila metu 700 Kč, v pondělí titul uzavíral na 686 Kč (-1,5%). Dnes na Erste registrujeme snížené doporučení od KBW. Naopak akcie ČEZu včera posilovaly, kurz se od 750 Kč posunul k 760 Kč úrovni. Zvýšenou aktivitu na domácím trhu čekáme odpoledne v souvislosti s americkými makročíslly.

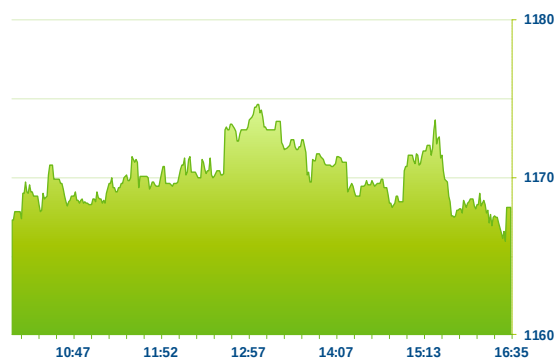
Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	11733,5	0,19				
DJIA	34064	0,14				
S&P 500	3997,25	0,14				
DAX	14352	0,20				
Euro Stoxx 50	3940	0,33				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68	
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33	
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	11143,74	1,26	8,96	-9,10	5,47	
S&P 500	3990,56	1,43	5,85	-3,94	14,49	
Dow Jones Ind. Avg.	34005,04	1,58	3,77	-2,65	6,34	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,0553	0,17	0,81	5,86	-6,46	
EUR/CZK	24,307	-0,03	-0,39	-4,76	2,99	
USD/CZK	23,034	-0,06	0,02	-0,91	-4,19	
USD/JPY	137,43	-0,17	0,28	-4,93	21,02	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1791,1	0,34	0,95	3,48	0,21	
Ropa	74,63	1,84	-4,93	16,17	3,12	

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden negativně, když měřeno indexem klesla o -0,42% na 1 168 bodů. Tahounem poklesu se stal bankovní sektor. Nejvíce oslabila Erste Bank a to o -1,47% na 686 Kč. Ztrácely i tuzemské banky po snížených cílových cenách od analytiků JP Morgan. Moneta Money Bank odepsala -0,84% na 71 Kč a Komerční banka klesla o -0,69% na 648 Kč při nejvyšším denním objemu 136 mil. Kč. Pokles indexu brzdil růst akcií Čez o 1,27% na 758 Kč. Elektrárenská společnost tak druhým dnem částečně korigovala předchozí výrazné ztráty. Akcie Colt CZ zakončily silnější o mírných 0,18% na 551 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

V Evropě dnes všechny sektory zakončily v červených číslech kromě sektoru energií (+0,34 %). Nejvíce ztrácel sektor materiálů (-1,18 %), nemovitostí (-1,1 %) a finanční sektor (-0,59 %). Index STOXX 600 uzavřel ve ztrátě 0,41 % na hodnotě 437,31 b. Největším růstem na německém trhu zakončily společnosti Zalando (ZAL, 5,1 %), Sartorius (SRT3; +2,7 %) a Beiersdorf (BEI; +1,4 %). Nejvíce odepsaly společnosti Fresenius (FRE, -2,4 %), Deutsche Boerse (DB1, -2,2 %) a Vonovia (VNA, -2,1 %).

DAX (předchozí den)



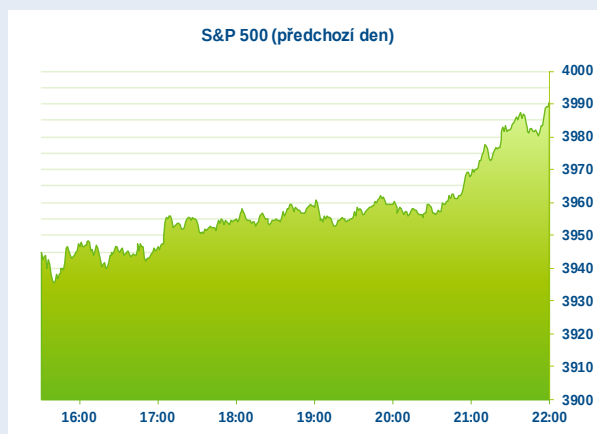
USA

Americké akcie se dnes obchodovaly mírně v zelených číslech. Mírně pozitivní nálada na kapitálových trzích dnes převládala na pozadí dalších očekávání týkajících se zasedání FEDu. Dle předběžných informací by mělo dojít již k mírnějšímu zvednutí úrokových sazeb o 0,5 p.b. FED bude zasedat již tuto středu. Investoři též budou bedlivě sledovat data o inflaci, které budou reportovány den před zasedáním FEDu tedy zítra 13.12.2022. Lze předpokládat, že dle vývoje inflace se budou američtí centrální bankéři rozhodovat o tom jaké zvolí tempo při zvedání úrokových sazeb v USA, avšak někteří ekonomové jsou skeptičtí a jsou názoru, že k výraznějšímu zmírňování restriktivní měnové politiky ze strany FEDu může dojít, až poté, co se v USA ochladí trh práce.

Na devizovém trhu jsme pozorovali oslabující českou korunu, jež oslabila vůči americkému dolaru o 0,20 % na hodnotu 23,07 USDCZK. Vůči euru česká koruna též oslabila o obdobných 0,13 % na hodnotu 24,3 EURCZK.

Na poli individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií společnosti APA Corp (APA; +4,9 %) poté, co dnes hned dvojce světových analytiků pozitivně zrevidovala své nákupní doporučení pro akcie APA s cílovými cenami v pásmu 62-69 USD / akcie a s doporučením „buy“. Aktuální potenciál růstu cen akcií APA dle konsensu trhu signalizuje zajímavých 24,9 %.

V závěru obchodování gradovala pozitivní nálada a hlavní sledované akciové indexy nakonec zavřely blízko svých denních maxim.



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 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).