

16. prosince 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (listopad):
aktuální hodnota:
očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad):
aktuální hodnota:
očekávání trhu: 23,0 %, předchozí hodnota: 24,1 %

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (prosinec - předběžný): aktuální hodnota: očekávání trhu: 46,3, předchozí hodnota: 46,2

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec - předběžný):
aktuální hodnota: očekávání trhu: 47,1, předchozí hodnota: 47,1
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): aktuální hodnota: očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -37,7 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): aktuální hodnota: očekávání trhu: 10,0 %, předchozí hodnota: 10,0 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec - předběžný):
aktuální hodnota: očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47,7

Akciový výhled

Evropské akcie by měly otvírat v pátek ráno s mírné růstovou snahou. To však bude následovat po včerejším propadu (např. DAX -3%), jehož katalyzátorem bylo zasedání ECB. Růst sazeb +0,5% se sice čekal, ale doprovodný komentář se nesl v překvapivě jestřábím duchu. ECB zvýšila odhad inflace pro příští 2 roky a naznačila pokračování růstu sazeb. Tzv. terminální sazba pro příští rok (oček. trhu) se tak zvedla z úrovně kolem +2,8% na 3,2%... Ani Wall Street si následně nevedla dobře, index SP500 nakonec ztratil -2,5% na 3895 bodů. Aktuálně zámořské futures stagnují. Pražská burza se držela lépe, index PX oslabil -0,5% na 1171 bodů. Každopádně bankovní tituly by si nemusely vést v současném inflačním prostředí až tak špatně. Akcie Erste by měly mít úroveň podpory mezi 660-670 Kč. Celkově dnes čekáme opět méně aktivní obchodování na domácím trhu a vzhledem ke zhoršenému sentimentu by stagnace byla „úspěchem“.

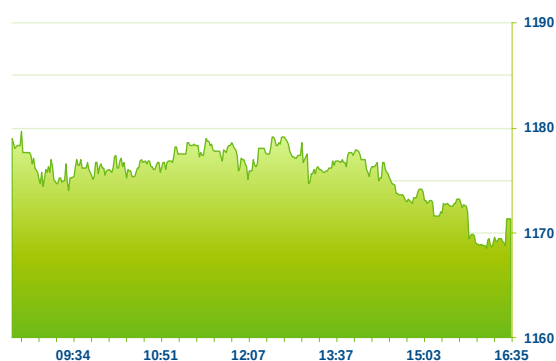
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11323	-0,21			
DJIA	33138	-0,22			
S&P 500	3890,5	-0,17			
DAX	13993	0,06			
Euro Stoxx 50	3840	0,13			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10810,53	-3,23	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3895,75	-2,49	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33202,22	-2,25	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0638	0,11	1,04	6,23	-6,08
EUR/CZK	24,26	0,09	-1,03	-6,82	2,10
USD/CZK	22,801	-0,04	-0,10	-1,00	-4,15
USD/JPY	137,21	-0,40	0,81	-4,01	20,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1786,9	0,35	-0,41	7,21	1,32
Ropa	75,86	-0,38	#####	#####	#####

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtěk oslabovala, index PX ztratil -0,5% na 1171 bodů. Ve srovnání s odpoledním vývojem na evropských trzích se však ještě držela dobře. Po poměrně „jestřábích“ výrocích ECB ohledně vývoje úrokových sazeb v eurozóně, si např. německý index DAX odepsal -3%... Aktivita na domácím trhu nebyla velká. Žádný z titulů se s objemem nedokázal dostat přes 100 mil. Kč. Nakonec tak stačilo ČEZu 70 mil. Kč na pozici nejvíce likvidní akcie dne. Jeho akcie oscilovaly mírně nad 770 Kč (-1,3%). Ještě méně výrazné pohyby byly na bankách. Akcie Erste se při zhoršeném odpoledním sentimentu vracely pod 680 Kč (-0,35%). Komerční banka se dokázala udržet nad 650 Kč (-0,3%). V podobném duchu se vyvíjela Moneta (-0,3%). Z finančních titulů si tak nejhůře vedla pojišťovna VIG (-0,9%). Naopak v závěrečné aukci se zvedla společnost COLT CZ (+1,8%).

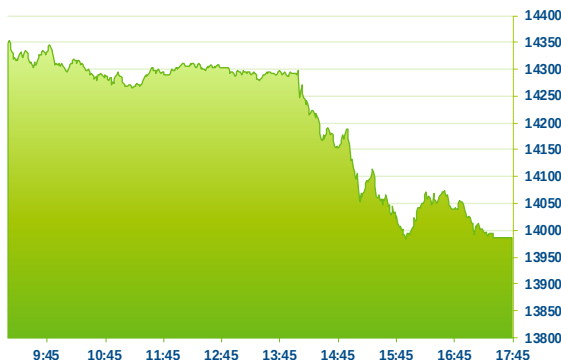
PX (předchozí den)



Německo

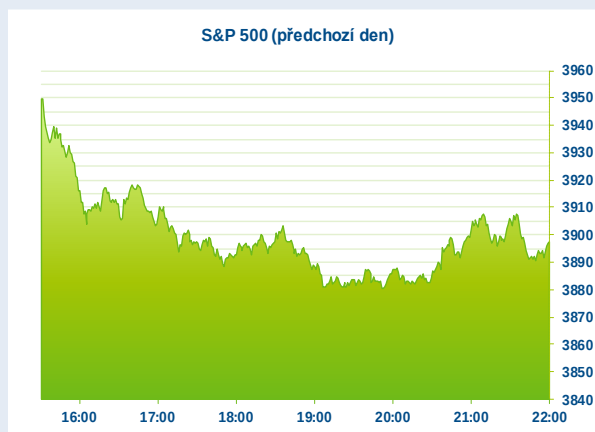
Index DAX byl většinu dne stagnoval až do oznámení úrokových sazeb ECB, o kterých jsme informovali zde. Na konci obchodování odepsal ztrátu 3,23 %. Velice podobně na tom byl i evropský index STOXX 600, který skončil ve ztrátě 2,83 %. Žádný sektor neskončil den v zisku, nejvíce ztrátové sektory byly IT (-4,36 %), nemovitosti (-3,82 %), průmysl (-3,8 %) a zbytná spotřeba (-3,5 %). Dnes nebyly ziskové ani žádné akcie DAXu.

DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy včera ostře sledovaly centrální banku, ta dle očekávání zvýšila sazby o 0,5 p.b. a však klíčové byly věci okolo. Z těch vyplynulo, že FED čeká v příštím roce růst ekonomiky pouze 0,5 % a navíc ve výhledu zvýšila odhady inflace i nezaměstnanosti. Výhled na rychlý obrát sazeb vzal za své, protože banka čeká kulminaci někde kolem 5,1 % a pokles až od roku 2024. Včerejší přijetí těchto zpráv nebylo tragické, ale přes noc se názory trhu utříbily. Navíc dnešek i včerejšek přinesl smršť kurzotvorných makrodat a těžko hledat něco, co vyznělo vyloženě pozitivně. Výsledkem je aktuální pokles širokého indexu S&P 500 o téměř 3%. Vedle výše popsaného zasedání FED hned ráno dorazily informace z Číny, kde byl slabší údaj o maloobchodních tržbách. Následně Bank of England a především ECB pokračovaly v ještěrším duchu nastoleném FEDem a zvedaly sazby. V USA byly oznámeny data z trhu práce i z maloobchodu. Jestřábí rétorika dnes ubírá klasicky růstovým titulům. Klesají telekomunikační služby a informační technologie. Propadům se nevyhnuli ani giganti. Jakž takž se drží energie. Lídrem poklesů mezi jednotlivými tituly je dnes Netflix. Streamovací platforma ukázala neuspokojivé údaje o počtu sledujících a musí tak vrátet část placené reklamy založené na tomto ukazateli. Ani další giganti nezůstávají úšetření ještěrčí rétoriky. Alphabet -4,9%, Meta -5,8%, Amazon -3,73% a Apple -4,55%. Posílil dolar a výnosy vládních dluhopisů klesaly napříč splatnostmi. Ropa i zlato mírně klesají. Po zprávách o zásobách roste cena plynu.



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 Sengu 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).