

2. ledna 2023

Očekávané události**Česká republika:**

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec): očekávání trhu: 42,7, předchozí hodnota: 41,6

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global / BME) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 47,4, předchozí hodnota: 47,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47,8

Akciový výhled

Evropské akcie budou první obchodní den roku 2023 otvírat dle indikací futures v zelených číslech (do +0,7%). Trhy v USA jsou dnes ještě zavřeny, prodloužený víkend v zámoří následuje po nejhorším roku od finanční krize 2008. Vloni index SP500 nakonec ztratil -19,4%. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, na některých trzích se rovněž ještě neobchodovalo. Aktivita se tak bude zvedat postupně. Začátkem měsíce můžeme být svědky tzv. lednového efektu, kdy mají trhy tendenci růst. Postupně se pak mohou objevovat obavy ze zpomalování ekonomik. Evropa uvítala nový rok s dalším propadem cen plynu, díky teplému počasí se 1 měsíční futures na plyn obchodují na nejnižších úrovních od února 2021 (71 Euro). Pražská burza uzavřela obchodování v pátek na 1202 bodech indexu PX. Z technického pohledu je nyní u důležité úrovně 50 denního klouzavého průměru (1202 bodů). Zahraniční sentiment v dalších dnech zřejmě bude určujícím faktorem pro nejbližší vývoj. Erste se po poklesu na 717 Kč (-0,8%) zřejmě bude snažit vrátit zpět nad 720 Kč. Akcie ČEZu uzavíraly v pátek na 770 Kč, titul by měl držet hladiny nad 760 Kč.

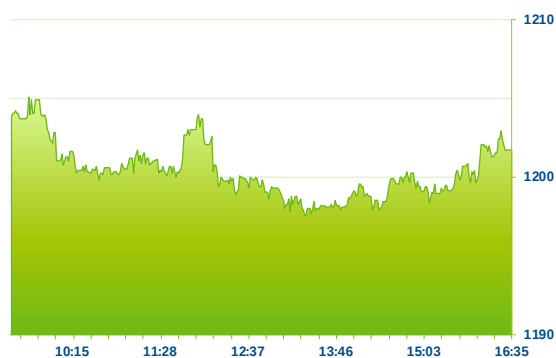
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11022,25	0,08			
DJIA	33285	-0,18			
S&P 500	3861	-0,10			
DAX	14046	0,41			
Euro Stoxx 50	3827	1,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10466,48	-0,11	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3839,50	-0,25	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33147,25	-0,22	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0666	-0,34	0,83	9,22	-5,48
EUR/CZK	24,13	-0,07	-0,95	10,07	2,82
USD/CZK	22,624	0,31	-0,20	-1,78	-2,82
USD/JPY	130,96	-0,11	-1,27	-9,42	13,95
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1826,2	0,22	2,11	9,54	0,67
Ropa	80,45	2,65	3,91	2,20	5,01

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

Česká republika

V poslední obchodní den roku 2022 pražská burza měřeno indexem PX mírně oslabila. Závěrečná hodnota indexu byla 1201,7 bodu (-0,35%). V ročním kontextu pak domácí trh (bez započtení dividend) oslabil -16%. Akcie ČEZu patřily k letošním oporám, nebýt nepodařeného podzimu (kvůli vládním zásahům), obchodovaly by se na daleko vyšších úrovních než 770 Kč (-0,3%). Dnes protéklo na ČEZu 127 mil. Kč, což bohatě stačilo na nejaktivnější akcii dne. Teprve s odstupem (55 mil. Kč) byla Komerční banka, která nakonec uzavírala s denní ztrátou -1% na 655 Kč. Pátek byl ztrátový také pro Erste, jež neudržela úroveň 720 Kč (-0,8%). Z bank tak posílila jen Moneta (+0,6%) s obchody na 76 Kč. Podobně rostla pojišťovna VIG, která se zvedla na 543 Kč. Do kategorie záporných titulů se dnes naopak zařadil Philip Morris ČR (-1%). A nejvíc si odepsala společnost COLT CZ, která zavírala na 552 Kč (-2,1%).

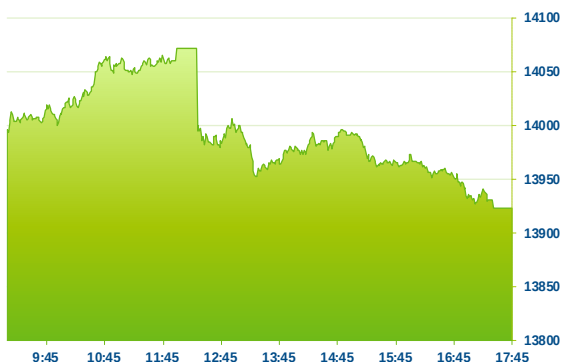
PX (předchozí den)



Německo

Německá burza ukončila rok 2022 v mírném poklesu. Evropský index STOXX 600 uzavřel ve ztrátě 0,89 % na 426,54 b. Nejziskovější akcie z indexu DAX byly Fresenius Medical Care (+0,8 %) a Volkswagen (+0,2 %). Naopak ve ztrátě uzavřely akcie Zalanda (-3,3 %), Deutsche Telekom (-2,3 %) a Continental (-2 %). Sektory dnes všechny skončily v červených číslech. V největší ztrátě byly sektory IT (-1,57 %), komunikačních služeb (-1,3 %) a spotřební sektor (-1,28 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy v závěrečné seanci tohoto roku lehce ztratily a prohloubily tak celoročně nelichotivou bilanci. Nejhorší výkonnost dnes zaznamenal širší index S&P500 se ztrátou -0,25%, tradiční index Dow Jones pak odepsal 0,22%. Technologický Nasdaq uzavřel relativně nejlépe (-0,11%).

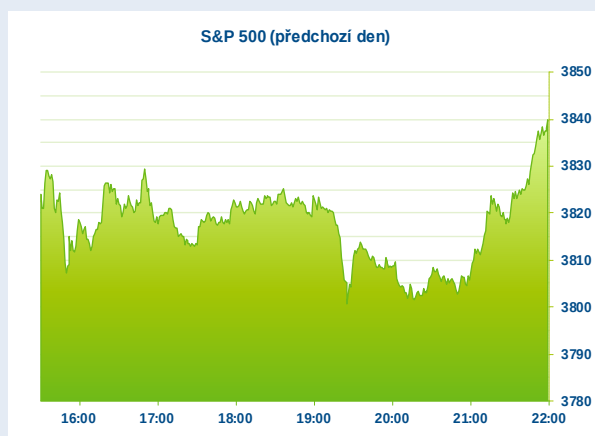
Bez ohledu na dnešní bilanci bylo jasné, že pro americké akcie i dluhopisy to byl nejhorší rok za uplynulou dekádu. S&P500 vykázal bezmála 20% meziroční ztrátu, Nasdaq pak odepsal třetinu své hodnoty. A to vše na pozadí restriktivní měnové politiky a tedy i tržních sazeb na nejvyšší úrovni za posledních minimálně 10 let. Takové prostředí zmiňovaným třídám aktiv nepřálo. Pro nadcházející rok tak jedním z klíčových faktorů pro další vývoj bude další směřování tamní monetární politiky v kontextu příchodích makrodat. Dle aktuálních projekcí jsme již blízko úrokového stropu, který by měl v příštím roce dosáhnout 5 – 5,25%. Otazníkem dále též zůstává geopolitika. Vedle trvajících konfliktů na Ukrajině nadále přetrvávají významné tenze mezi Čínou a Tchaj-wanem (resp. USA).

Všechny segmenty indexu S&P500 vyjma energií (+0,8%) dnes vykázaly zápornou bilanci. V čele poklesů se nacházel realitní sektor a utility (shodně -1%). Energetický sektor těžil z růstu ceny ropy (+2,6%), která úspěšně pokořila hladinu 80 USD/barel (závěr 80,4 USD). Zemní plyn ale naopak ztratil 2,9% s posunem na 4,43 USD/mmbtu.

Vedle akcií se nedařilo ani dluhopisům napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 3,88% (vs. 3,84% včera), tj. na nejvyšší úroveň od 10. listopadu. Od svého lokálního minima 7. prosince již tak přidal bezmála 0,5 procentního bodu!

Drahé kovy dnes vykázaly naopak kladný výsledek. Zlato zpevnilo o 0,5% na 1824,5 USD/oz), stříbro posílilo 0,4% na 24 USD/oz.

Na korporátní úrovni S&P500 indexu jsme dnes viděli pouze mírné pohyby. Na růstové straně se zelenaly energetické společnosti. Nejlepší výkonnost vykázal výrobce videoher Take-Two (TTWO +2,8%) po analytickém upgradu, na straně poražených byla v čele bez zásadních kurzotvorných zpráv farmaceutická spol. Charles River Laboratories International (CRL -2,5%).



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 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).