

11. ledna 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 09:00 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 16,2 %, předchozí hodnota: 16,2 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,4 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (6. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -10,3 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (6. ledna): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: 1694 tis.

Akciový výhled

Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat ve středu ráno v pozitivním teritoriu (+0,6%). Po včerejší pauze (DAX -0,12%) tak bude pokračovat obchodování v mírně prorůstovém sentimentu. Investoři sází na to, že čtvrtěční CPI data v USA, potvrdí „ochlazení“ inflace. V Asii jsme přes noc sledovali růsty indexů kolem +1%. Na Wall Street se včera index SP500 vrátil nad metu 3900 bodů (+0,7%), aktuálně zámořské futures nepatrně oslabují (-0,1%). Kromě zřetřejších makrodat začnou investoři sledovat výsledkovou sezónu za 4Q, když v pátek začnou jako první zveřejňovat US banky (C, JPM, WFC). Pražská burza v úterý podobně jako okolní trhy přešlapovala na místě. Index PX uzavíral na 1270 bodech (-0,1%). Na současných hladinách směrem k cca 1280 bodům by mohl index nalézt rezistenci. Svoje směrem vzhůru si v poslední době „odpracovala“ Erste, její akcie svůj růst zastavily poblíž 780 Kč a včera lehce oslabily na 772 Kč (-1%). Komerční banka růstem na 725 Kč (+1,9%) dorovnala „gap“ po rozhodném dni na výplatu mimořádné dividendy. A rovněž na těchto úrovních bychom čekali její pauzu. Akcie ČEZu se obchodují nedaleko 800 Kč.

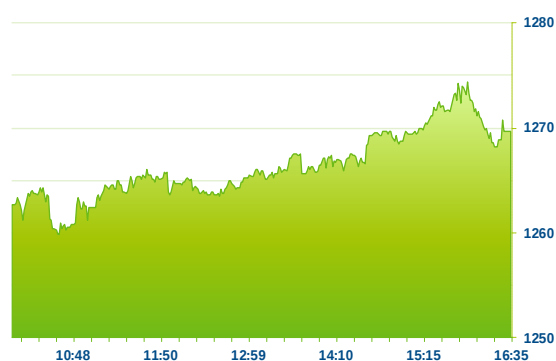
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11248	-0,30			
DJIA	33837	-0,04			
S&P 500	3936,25	-0,11			
DAX	14880	0,31			
Euro Stoxx 50	4074	0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10742,63	1,01	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3919,25	0,70	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33704,10	0,56	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0754	0,19	1,78	10,63	-5,21
EUR/CZK	23,981	0,03	-2,11	11,69	3,85
USD/CZK	22,298	-0,04	0,04	-2,34	-1,72
USD/JPY	132,25	0,00	0,95	-9,33	14,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1885,7	0,49	1,44	12,76	3,70
Ropa	74,78	-0,78	-2,27	14,32	-3,00

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

Česká republika

Na pražské burze dnes po šesti růstových seancích v řadě došlo k částečnému výběru zisků, nicméně index PX nakonec zakončil pouze s malou ztrátou a to -0,10% na 1 269 bodech. Největší pokles zaznamenala Erste Bank, když oslabila o -1% na 772 Kč. Nedařilo se taktéž akciím Moneta Money Bank s poklesem -0,37% pod 81 Kč. Čez se v průběhu seance obchodoval níže až o -2% pod 790 Kč, aby nakonec zakončil s menší ztrátou na 802 Kč (-0,62%). Akcie Colt Cz potom ubraly -0,70% na 571 Kč a pojišťovna Vig klesla o -0,37% na 543 Kč. Naopak proti vývoji na trhu se vydala Komerční banka, když navýšila včerejší zisky o dalších 1,90% na 725 Kč při nejvyšším denním objemu 226 mil. Kč.

PX (předchozí den)

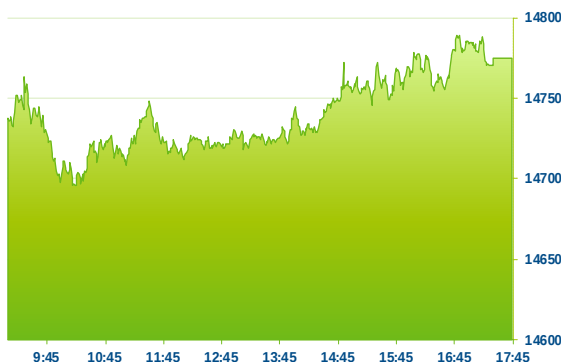


Německo

V Evropě dnes všechny sektory zakončily v červených číslech, s výjimkou sektoru financí, který zakončil beze změny. Nejvíce odepisovaly materiály (-1,03 %), nemovitosti (-0,94 %) a průmysl (-0,76 %). Celkově index STOXX 600 oslabil o 0,45 % na 445,7 b.

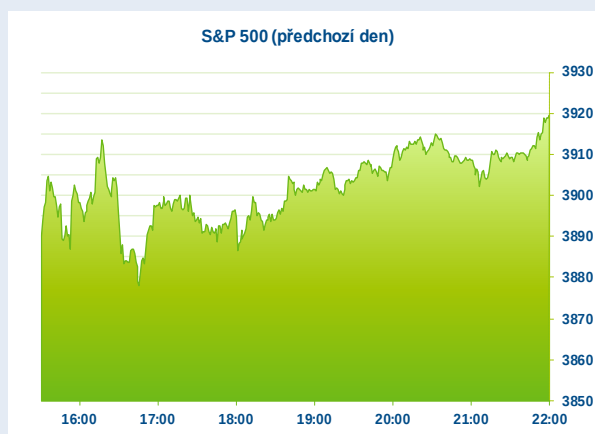
Mírně dnes oslabil i německý index DAX. Z něj se nejlépe dařilo akciím Bayer (BAYN; 4,1 %), jenž dnes navýšil výhled tržeb z farmaceutických léčiv. Připisoval i Fresenius Medical Care (FME; +2,6 %) a Deutsche Boerse (DB1; +1,8 %). V červených číslech zakončily tituly Zalando (ZAL; -3,0 %), Siemens Energy (ENR; -2,8 %) či Fresenius (FRE; -2,8 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy vykázaly v úterní seanci kladnou bilanci v čele s technologickým Nasdaqem (+1,01%). Širší index S&P500 pak přidal 0,7% a tradiční Dow Jones 0,56%. Přesto byla na trhu patrná určitá opatrnost a nižší aktivita před důležitým čtvrtletním inflačním reportem (CPI ve 14:30), který v předvečer startu výsledkové sezony (v pátek před otevřením trhu hlavní banky) trhům dodá nový impulz. Předchozí dva „holubičí“ reporty pomohly zvrátit negativní vývoj na akciovém i dluhopisovém trhu. Podaří se to i potřetí? Projekce směřují k pokračujícímu výraznému zpomalování inflace, když meziroční růst cen v prosinci by měl dosáhnout hodnoty 6,5% (vs. 7,1% v listopadu a 7,7% v říjnu y/y). Jádrová inflace by pak měla meziročně zpomalit na 5,7% (vs. 6% v listopadu a 6,3% v říjnu). Před inflačními daty jsme ale dnes viděli výrazný růst tržních výnosů a tedy pokles cen dluhopisů napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního dluhopisu se posunul na 3,61% ze včerejších 3,52%. Volatilitu čekáme i v následujících dnech. Na trhu s drahými kovy byl pak k vidění smíšený vývoj. Zatímco zlato lehce zpevnilo (+0,3%), stříbro mírně ztratilo (-0,1%). V sektoru energií v sestupu pokračoval zemní plyn (-8,1%) na 3,59 USD/mmBtu a uzavřel na nejnižší hodnotě od prosince r. 2021, ropa naopak zpevnila o 0,6% na 75,1 USD/barel. V rámci sektorového vývoje indexu S&P500 zaznamenaly nejlepší výkonnost komunikační služby (+1,3%), nejhůře si naopak stály utility (-0,2%). Nejlepší individuální výsledek z řady S&P500 konstituentů dnes vykazala mediální spol. Warner Bros Discovery (WBD +8,2%), pokračující v umazávání tučného loňského propadu (-63%!) po sérii pozitivních analytických náhledů (od Goldman Sachs a Bank of America) na titul pro tento rok. Mezi poraženými se naopak nacházela biotechnologická spol. Illumina (ILMN -6,2%) po oznámení ziskového výhledu v rozmezí 1,25 – 1,5 USD/akcii pro letošek, zatímco tržní konsenzus byl nastaven dle Bloombergu na 2,99/a.



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).