

10. února 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index exportních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,8 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,4 %
- 09:00 CPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 5,8 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 09:00 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 17,1 %, předchozí hodnota: 15,8 %

Německo:

- /2023 Běžný účet platební bilance (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,9 mld.

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - předběžný): očekávání trhu: 65,0, předchozí hodnota: 64,9
- 20:00 Státní rozpočet (leden): očekávání trhu: -\$55,0 mld., předchozí hodnota: -\$85,0 mld.

Akciový výhled

Po silných růstech z úvodu roku je na trzích znát nervozita. V kontextu ekonomických výhledů a postoje Fedu byla síla pohybu pro řadu investorů překvapením. US indexy jsou od lokálních maxim již 2-3 % níže, včerejší ztráty byly na úrovni 1 %. Postupně se opět zvyšují výnosy na dluhopisech, což nervozitu na akciových trzích zvyšuje. Rovněž se zvyšuje spread mezi dvouletým a desetiletým dluhopisem. Ze statistického pohledu je druhá polovina února rovněž relativně slabým obdobím a investoři by se tak měli mít na pozoru. Evropské indexy jsou na tom stále o něco lépe než ty zámořské, minimálně krátkodobá korekce je však rovněž na spadnutí. Futures indikují ztráty evropských indexů při otevření přes 0,5 %. Pražská burza si od začátku roku žije trochu svůj vlastní příběh a vykazuje velmi vysoké zhodnocení. Podporou je vývoj na koruně i protažím oznámené dividendy. Po včerejším posunu na historická maxima (dividendový index PX-TR) je prostor v rámci sentimentu pro dílčí pokles určitě otevřen. Na sentiment nejcitlivěji vždy reagovala Erste Group, která má za sebou v posledních dnech i nejdynamičtější vývoj a vybírání krátkodobých zisků by bylo na místě. Výsledky banka bude zveřejňovat až koncem měsíce. Dnes bude zveřejněna domácí inflace.

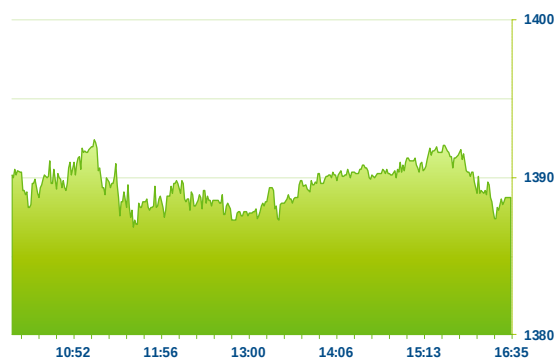
Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	12408,75	-0,13				
DJIA	33727	-0,02				
S&P 500	4089,25	-0,06				
DAX	15445	-0,79				
Euro Stoxx 50	4228	-0,61				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68	
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33	
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	11789,58	-1,02	8,96	-9,10	5,47	
S&P 500	4081,50	-0,88	5,85	-3,94	14,49	
Dow Jones Ind. Avg.	33699,88	-0,73	3,77	-2,65	6,34	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,0744	0,07	-1,59	5,17	-6,01	
EUR/CZK	23,667	-0,08	0,11	-5,99	3,43	
USD/CZK	22,025	-0,07	-0,35	-2,55	-2,75	
USD/JPY	130,07	-1,13	-0,83	-6,28	12,14	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1865,7	-0,23	-0,14	5,44	1,60	
Ropa	77,85	-0,54	2,72	-8,63	-11,59	

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

Česká republika

Pražská burza dokázala navázat na včerejší silný růst a dále posilovala. Index PX dnes přidal 1,02 % a od začátku roku je již silnější o 15,5 %. Při zohlednění čistých dividend index PX-TR net atakuje na den přesně maxima z loňského února, což byla i historická maxima tohoto indexu. V čele růstu byly dnes bankovní tituly. Nejdynamičtější vývoj byl nadále patrný u Erste Group, která se po překonání lokálních maxim u 35 EUR rychle posunula za poslední dva dny na vyšší hodnoty. Dnes kurz posílil o 1,79 % na 873,40 Kč. HSBC potvrdila nákupní doporučení na Komerční banku. Cílová cena byla mírně snížena na 1020 Kč, nadále však nabízí značný potenciál. Kurz se posunul o 1,08 % na 751,50 Kč. K hranici 85 Kč se postupně přibližuje Moneta Money Bank, která posílila o 1,33 % na 84,10 Kč. ČEZ dnes informoval o zahájení arbitráže vůči Gazpromu z důvodu loňského krácení dodávek plynu. Jako náhradu škody požaduje částku 1 mld. Kč. Úvodní pohyb k 966 Kč nevydržel a v druhé polovině dne se kurz držel na úrovni 955 Kč, zisk 0,1 %. Aktivita na ČEZu, i celková aktivita na trhu, byla nižší než v předchozích dnech. V posledních dnech ožívá kurz Philip Morris, který posílil již na 17.200 Kč (0,7 %). Nejvyšší hodnota po loni vyplacené dividendě byla 17.340 Kč. Zájem investorů bude souviset s tradičně vysokou dividendou, jejíž oznámení se pomalu blíží.

PX (předchozí den)

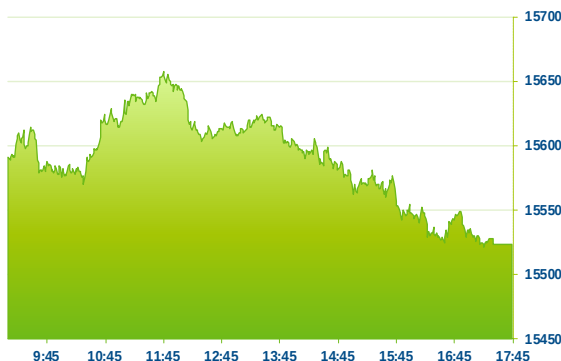


Německo

Z německého DAXu se v uplynulé obchodní seanci nejlépe dařilo akciím Siemens (+6,7 %), který dnes reportoval své hospodářské výsledky. Dále posilovaly tituly Fresenius (+4,0 %) a Siemens Energy (+2,7 %). Naopak odepisovaly akcie Bayer (-3,3 %), Fresenius Medical Care (-2,9 %) a Symrise (-2,5 %).

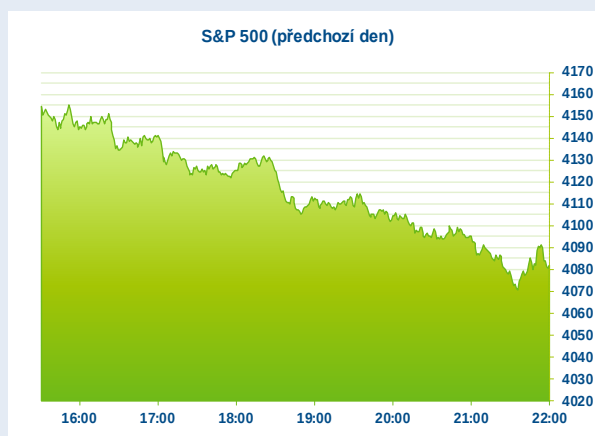
V Evropě posiloval sektor energií (+1,55 %), průmyslu (+1,22 %) a informačních technologií (+0,97 %). V červených číslech zakončil sektor materiálů (-0,77 %), zboží z běžné spotřeby (-0,35 %) a nemovitosti (-0,32 %). Celkově index STOXX 600 posílil o 0,41 % na 462,31 b.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie sice dnešní obchodní seanci zahájily růstově, během její první poloviny však své zisky kompletně smazaly a v jejím dalším průběhu dále navšovaly své ztráty. Za obratem stály změny na trhu vládních dluhopisů, které signalizují možnost recese a jestřábí komentáře některých představitelů FEDu ohledně dalšího utahování měnové politiky (například vystoupení prezidenta richmondského FEDu Thomase Barkina). DJIA uzavřel obchodování se ztrátou 0,65%, index SP500 oslabil o 0,78%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 0,93%. Nedařilo se zejména komunikačním službám (-2,9%), spolu s komoditami klesaly základní materiály (-1,4%) a utility (-1,2%). Prodejní náladě nejméně podlehly tituly ze sektoru nezbytné (-0,2%) zbytné spotřeby (-0,2%) a informačních technologií (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl díky neuspokojivým kvartálním výsledkům výrobce přísad používaných v kosmetickém a potravinářském průmyslu a ve zdravotnictví International Flavors & Fragrances (IFF -19%). Opačným směrem zamířil, rovněž po kvartálních výsledcích, polovodičový Monolithic Power Systems (MPWR +10%). Na komoditních trzích rovněž vládla červená barva. Oslabila ropa (-1,0%), stříbro (-1,6%) i zlato (-1,0%). Rostl naopak zemní plyn (+2,0%).



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).