

23. února 2023

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (leden - konečný): očekávání trhu: 8,6 %, předchozí hodnota: 8,5 %

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (leden): očekávání trhu: -0,20, předchozí hodnota: -0,49
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (18. února): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 194 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (17. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -100

Akciový výhled

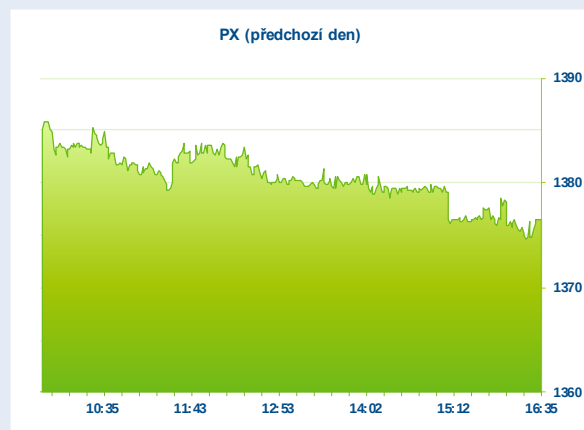
Ve čtvrtek ráno indikují futures jak pro zámoří, tak pro Evropu růstové otevření kolem +0,4%. Wall Street má za sebou 4 poklesy v řadě (včera index SP500 ztratil -0,2%) a kupci se tak pokusí vstoupit na trh. Navíc těsně pod metou 4000 bodů u zmíněného indexu leží krátkodobé technické úrovně podpory. Zápisky ze zasedání FEDu včera zrovna podpůrně nevznuly, členové CB se kloní k dalšímu zvyšování sazeb. Terminální sazba v USA se tak nyní pohybuje u 5,4% na červenec letošního roku. Asie se přes noc obchodovala smíšeně. V Evropě dnes budeme sledovat zveřejnění inflačních údajů CPI. Bankám se tento týden příliš nedaří, předchozí silné růsty vybudily k vybírání zisků. Akcie Erste včera odepsaly -2,5% na 822 Kč. I když by titul zaznamenal nedávno svá krátkodobá maxima, nic nemusí jít přímou cestou (dolů) a Erste by se dnes mohla pokusit o protipohyb. U psychologické mety 1000 Kč je zpět ČEZ (+0,4%). Zde by případný další růst směrem k 1015 Kč mohl vybízet k realizaci zisků. Uvidíme, zdali se na současných úrovních volatilita jeho akcií přece jen sníží.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12185,5	0,73			
DJIA	33159	0,24			
S&P 500	4015,5	0,41			
DAX	15464	0,35			
Euro Stoxx 50	4259	0,31			
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	11507,07	0,13	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3991,05	-0,16	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33045,09	-0,26	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0615	0,13	-0,50	1,99	-6,14
EUR/CZK	23,693	0,04	0,91	-4,72	2,99
USD/CZK	22,315	0,03	0,16	-2,91	-3,63
USD/JPY	134,85	-0,04	0,67	-2,72	17,28
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1830,1	-0,17	-1,45	4,84	-4,00
Ropa	74,44	0,34	-6,37	-4,97	-19,28

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

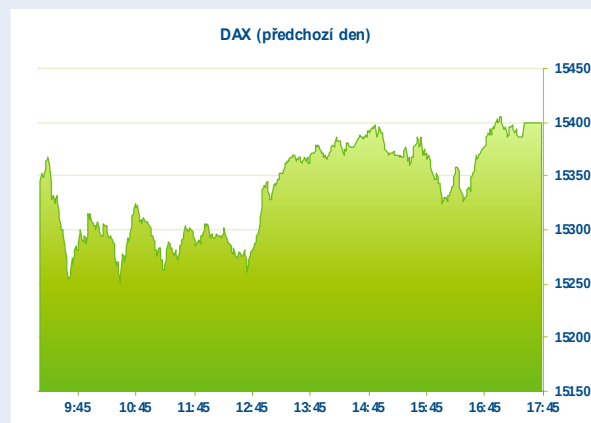
Česká republika

Po včerejším výrazném poklesu na US trzích dnes oslabovala i pražská burza. Index PX se držel v červených číslech prakticky po celý den, své ztráty postupně prohluboval a končil v blízkosti denního minima na 1376,52 bodech, níže o -0,88 %. Ztráty jdou na vrub primárně bankovnímu sektoru. Nejvýraznější pokles byl patrný u Erste Group, která oslabila o 2,54 % na 822 Kč. Titul byl nejslabším i na domovském trhu ve Vídni, kde naopak ztráty z předchozích dní mírně korigovala Raiffeisen Bank. Za poklesem Erste nestála žádná konkrétní korporátní zpráva. O necelé 1 % níže končily i akcie Komerční banky (734 Kč) a Monety Money Bank (84,30 Kč). Pod hranici 600 Kč se vrátily akcie pojišťovny VIG (-1,17 %). Na konci obchodního dne firma zveřejnila informaci o předběžném výsledku za rok 2022, který je na úrovni čistého zisku výrazně nad tržním odhadem. Úroveň před zdaněním je pouze mírně lepší, bližší komentář firma nezveřejnila a konkretizovat bude společně s návrhem dividendy (indikovaný rozsah 1,25 – 1,40 EUR) v polovině března. V kladných číslech dokázal při zobchodovaném objemu téměř 0,5 mld. Kč uzavřít ČEZ. Titul s růstem o 0,4 % dokázal uzavřít těsně pod psychologickou hranicí 1000 Kč. Média dnes informovala o pravomocném rozsudku v dlouholetém sporu se SŽDC, který skončil ve prospěch ČEZU.



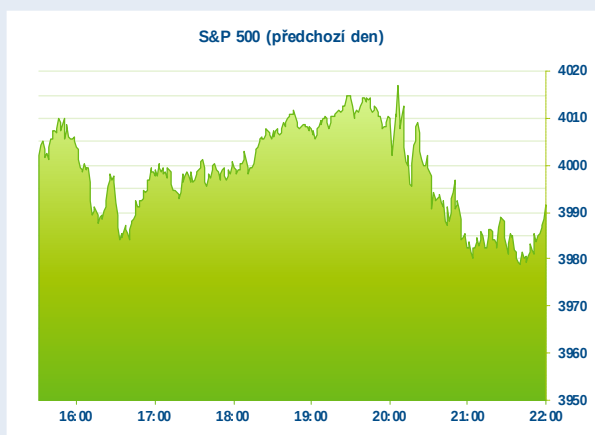
Německo

V Evropě dnes zakončily v červených číslech téměř všechny sektory kromě zbytné spotřeby (+0,74 %), komunikačních služeb (+0,22 %) a průmyslu (+0,07 %). Nejvíce ztrácel sektor energií (-1,27 %), financí (-1,16 %) a realit (-1,03 %). Index STOXX 600 uzavřel ve ztrátě 0,38 % na hodnotě 462,03 b. Největším růstem na německém trhu zakončily tituly **Fresenius Medical Care** (FME; +6,8 %), **Adidas** (ADS; +1,7 %) a **Symrise** (SY1; +1,5 %). Nejvíce odepsaly společnosti **Fresenius** (FRE, -4,5 %), **Deutsche Boerse** (DB1, -2,5 %) a **Zalando** (ZAL, -1,6 %). DAXu se podařilo umazat ztráty a zakončit na kladné nule.



USA

Americké trhy v posledních dvou týdnech přešlapují na místě a poslední 3 dny v řadě zaznamenaly ztrátovou seanci, když se index S&P dostal zpět pod 4000 bodů. Na trhu neustále panuje obava a nejistota před dalšími kroky centrální banky. Hrozící agresivnější postup centrálních bankéřů se projevuje i na dluhopisovém trhu, kde výnosy dosahují k 4% u 10 a 30 letých splatností. Dnešní hlavní událostí jsou zveřejňované zápisy z posledního zasedání FEDu, kde trhy hledají nástin myšlenkových pochodů jeho členů. Po několik dnech poklesů se však k této události trhy upínají s mírnou nadějí a rostou. Nejvýrazněji roste sektor základních materiálů následován zbytnou spotřebou. Jediným sektorem se zápornou bilancí je energie. Z jednotlivých titulů zaujal Intel (INTC -1,61 %), který [oznámil](#) snížení dividendy aby si nechal prostor pro investice. Kvartální výsledky oznámil výrobce sportovních zařízení Garmin, který [překonal](#) očekávání analytiků. Představil však slabší výhled.



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).