

8. března 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,9 %

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (leden): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: -5,3 %
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (leden): očekávání trhu: -5,0 %, předchozí hodnota: -6,6 %
- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: -3,1 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: -3,7 %, předchozí hodnota: -3,9 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (únor): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 106 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$68,7 mld., předchozí hodnota: -\$67,4 mld.
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (leden): očekávání trhu: 10584 tis., předchozí hodnota: 11012 tis.

Akciový výhled

Jestřábí rétorika šéfa FEDu J. Powella při včerejším vystoupení zchladiła rizikový apetit investorů. Index SP500 zaznamenal největší pokles za poslední 2 týdny (-1,5%), evropské indexy ke konci úterního obchodování zamířily do záporu (např. DAX -0,6%). Aktuálně futures indikují úvodní ztráty ve středu ráno v Evropě kolem -0,3%. Asie přes noc rovněž oslabovala, nedařilo se především akciím v Hong Kongu (-2,2%). Tržní očekávání ohledně růstu amerických sazeb se posouvají nad 5,5%. Výnos 2-letého amerického dluhopisu dosáhl 5,08%, což je nejvyšší úroveň od roku 2007. Z technického pohledu nyní budeme sledovat, zdali se zmíněný americký index SP500 udrží v dohledu 3990 bodů, když na 3994 bodech je 50 denní klouzavý průměr. Další podpůrná hladina leží u 3940 bodů (200 denní klouzavý průměr). O dalším krátkodobém směřování zřejmě rozhodnou páteční makro data. Index PX v Praze si včera odepsal -1,4% na 1400 bodů. Prodejní převaha byla jednoznačná na ČEZu, jehož akcie neudržely metu 1000 Kč (-4,6%). Erste či KB zaznamenaly mírné oslabení v souladu se sentimentem (-0,9%). Případný další pokles ČEZu k 980 Kč by si dnes mohl najít kupce. Erste dostává zvýšené cílové ceny (HSBC na 54 Euro) a zřejmě si tak dnes v úvodu povede lépe než okolní bankovní sektor.

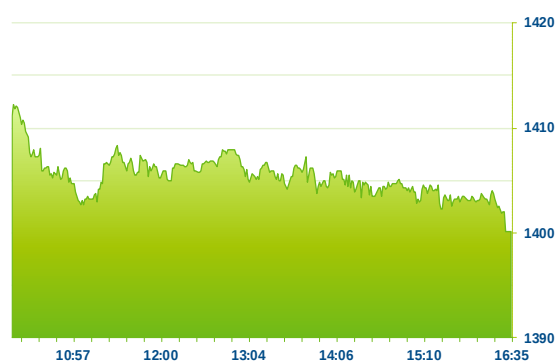
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12162	-0,06			
DJIA	32877	0,04			
S&P 500	3989,5	-0,01			
DAX	15518	-0,33			
Euro Stoxx 50	4269	-0,26			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11530,33	-1,25	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3986,37	-1,53	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32856,46	-1,72	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0536	-0,10	-1,21	0,30	-3,33
EUR/CZK	23,57	0,14	2,27	-3,16	-4,17
USD/CZK	22,364	0,23	0,95	-2,93	-7,41
USD/JPY	137,68	0,39	0,69	0,07	18,95
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1817,4	-0,14	-1,05	2,36	-8,94
Ropa	77,44	-0,36	#####	#####	#####

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

Česká republika

Pražská burza se krátce po otevření ponořila do záporného teritoria, kde vydržela až do závěru seance. Index PX nakonec odepsal -1,44% na 1 400 bodů. Tahounem poklesu se stal jednoznačně Čez, který padl o -4,56% na 994 Kč při nejvyšším denním objemu 550 mil. Kč. Nedařilo se ani bankovnímu sektoru. Erste Bank klesla o -0,92% na 862 Kč, Moneta Money Bank oslabila o -1,65% k 83 Kč a Komerční banka zakončila slabší o -0,93% na 748 Kč. Akcie Colt CZ stagnovaly na 586 Kč. Naopak proti vývoji na trhu se vydala pojišťovna Vig, když přidala 1,63% na 624 Kč.

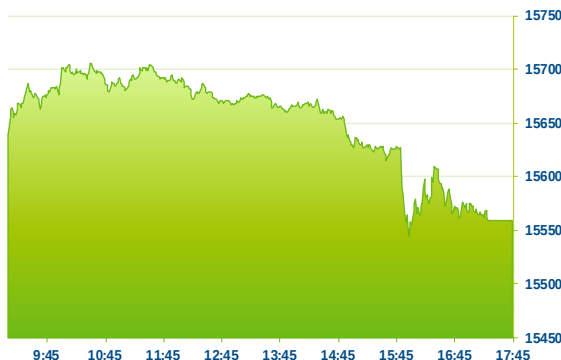
PX (předchozí den)



Německo

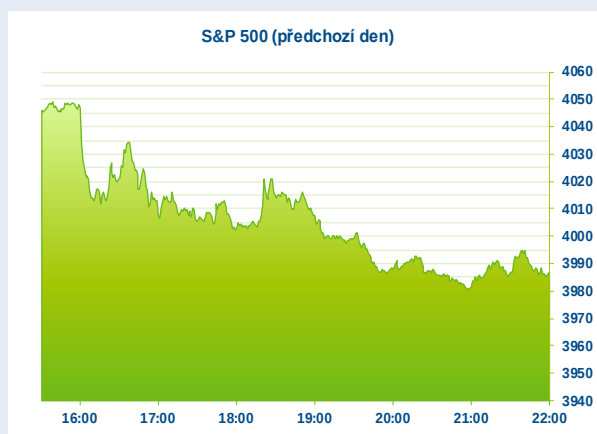
Dnešní obchodování uzavřela frankfurtská burza v záporu. Mezi nejziskovější akcie se zapsaly společnosti Covestro (+1,5 %), Porsche AG (+1,3 %) a Daimler Truck Holding (+0,9 %). Naopak ve ztrátě uzavřely akcie Vonovia (-5,5 %), Fresenius Medical Care (-3,7 %) . Evropský index STOXX 600 uzavřel v poklesu o 0,76 % na 460,64 b. Jediný evropský sektor, který dnes rostl byl sektor nezbytné spotřeby (+0,03 %). V záporu uzavřely sektory nemovitostí (-1,97 %), IT (-1,6 %) a materiálů (-1,21 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se po jestřábích výročí šéfa Fedu, J. Powella, poroučely do negativního teritoria s postupným prohlubováním mezidenních ztrát. Relativně nejhůře si stál tradiční index Dow Jones se ztrátou 1,72%, širší index S&P500 pak oslabil o 1,53% a technologický Nasdaq o 1,25%. S&P500 dnešním pohybem opětovně zavítal pod hladinu 4000 bodů. Dělo se tak na pozadí vystoupení J. Powella s jestřábím tónem, tedy s indikací razantnějšího utahování měnové politiky po příchodích proinflačních datech při nadále napjatém trhu práce a plné zaměstnanosti. V tomto kontextu bude důležitý páteční report z trhu práce (únorová nezaměstnanost a počet nově vytvořených pracovních míst) a inflační data CPI za únor, která budou publikována příští úterý. Po dnešním prohlášení šéfa Fedu se výrazně zvýšila pravděpodobnost posunu sazeb o 50 bazických bodů vzhůru na příštím zasedání naplánované na 22. března. Současně vidíme posun vrcholu sazeb směrem do 3. čtvrtletí s pásmem 5,5 – 5,75%. Všechny segmenty indexu S&P500 končily v červených číslech v čele s realitami (-2,6%) a finančním sektorem (-2,5%). V tomto prostředí se logicky dařilo americkému dolaru, který razantně zpevnil. Na měnovém páru s eurem se obchodoval na hladině 1,055 EUR/USD (-1,2%) s negativním dopadem na drahé kovy. Zlato ztratilo 1,8% (1814 USD/oz), stříbro dokonce 4,6% s atakem 20 USD/oz úrovně. Ve výrazných ztrátách se pohybovala také ropa (-3,8%) s posunem pod hladinu 80 USD/barel, zemní plyn naopak zpevnil o 3,2% na 2,66 USD/mmmbtu. Reakce se logicky dostavila i na dluhopisovém trhu, zejména u nejkratších splatností. Výnos 2letého vládního bondu se posunul na psychologickou metu 5% (vs. 4,89% včera) znamenající nové, více než 16leté maximum! Delší splatnosti ale zůstaly relativně klidné. Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů jsme viděli spíše umírněné pohyby. Na růstové straně se nejlépe dařilo provozovateli placené televize DISH Network (DISH +4%) po oznámení spoluzakladatele o navýšení podílu ve společnosti. Nutno podotknout, že akcie společnosti včera uzavřely na 14letém minimu. V čele poražených se držel známý těžář mědi Freeport-McMoRan (FCX -6,1%), patrně spíše na pozadí technických indikátorů (pokles pod 20denní i 50denní průměr). Dnes se ředitel společnosti vyjádřil o trvajícím silném poptávce po mědi, která by měla vést k vyšším cenám a současně též otevírání nových dolů pro rozšíření těžebních kapacit žádané komodity.



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 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).