

12. dubna 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,9 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (7. dubna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,1 %
- 14:30 CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 6,0 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 5,6 %, předchozí hodnota: 5,5 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (březen): očekávání trhu: 305280, předchozí hodnota: 304070
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (7. dubna): očekávání trhu: -1050 tis., předchozí hodnota: -3739 tis.

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve středu ráno otvírat bez větších změn dle indikací futures. Podobně zakončila včerejší obchodování Wall Street a nevýrazně si nyní stojí také zámořské futures. Investoři se drží zpět, před USA inflačním reportem CPI za březen, který bude zveřejněn dnes odpoledne. Zdá se, že kromě zpomalení inflace proti předchozímu měsíci (6%) je výsledek ještě více nejistý. Trhy zatím čekají poslední zvýšení sazeb ze strany FEDu během května o +0,25%. Pražská burza vstoupila do zkráceného týdne růstově, index PX včera poskočil +1,7% na 1405 bodů. Růst byl tažen akciemi ČEZ (+3%), které zaznamenaly 8. posílení v řadě. Investoři zřejmě spekulují na vyšší dividendu, kterou by si stát mohl vyplatit. Na současných úrovních kolem 1170 Kč by však růst mohl minimálně zvolnit. KB se přiblížila k 750 Kč (+2,3%), kde se dá rovněž čekat obchodování na obou stranách. Erste bude více náchylná na zahraniční sentiment, kde lze čekat větší volatilitu během odpoledne.

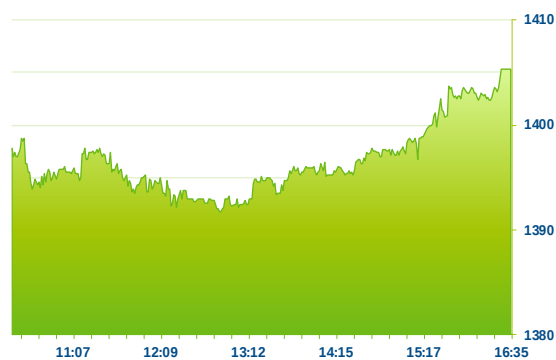
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13059	-0,12			
DJIA	33870	0,05			
S&P 500	4135,5	-0,02			
DAX	15803	0,00			
Euro Stoxx 50	4275	-0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12031,88	-0,43	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4108,94	0,00	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33684,79	0,29	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0921	0,10	0,17	1,54	0,88
EUR/CZK	23,462	0,06	0,14	-3,73	-4,79
USD/CZK	21,478	-0,02	0,23	-2,37	-3,96
USD/JPY	133,76	0,08	1,49	1,06	6,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	2020,1	0,50	-0,46	7,52	2,38
Ropa	81,53	0,05	1,31	8,12	-13,23

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

Česká republika

Nákupní apetit neutichnul na pražské burze ani po velikonočních svátcích. Index PX posílil o silných 1,73 % a v kladných číslech uzavřel již poosmé v řadě. Sílu sentimentu dokresluje i fakt, že v rámci této série byl pohyb indexu vyšší o více jak 1 % hned pětkrát. ČEZ (+3 %, 1169 Kč) byl opět nejvíce poptávaným titulem a posunul se blíže hranici 1200 Kč, kde se nacházejí dlouhodobá maxima z června loňského roku. Povzbuzením byla informace ze strany ministra financí, který připustil, že by stát stejně jako v loňském roce mohl požadovat vyšší výplatu dividendy, než kterou navrhne management firmy. Při 100 % výplatním poměru by dividendy mohla dosáhnout 146 Kč, což je i po růstu kurzu z posledních dní výnos přes 12 %. Poptávka byla patrná nadále i u finančních titulů. Komerční banka (+2,32 %) se vrátila na hranici 750 Kč, kde se nacházela před březnovým vypuknutím problémů ve finančním sektoru. Erste Group (+1,89 %) se zdaleka na hodnoty z úvodu března nevrátila, ale je pravdou, že tento titul měl v úvodu roku podstatně dynamičtější vývoj než Komerční banka a korekce tam byla výraznější. Lehce přes 2 % posílily rovněž akcie pojišťovny VIG nad 600 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

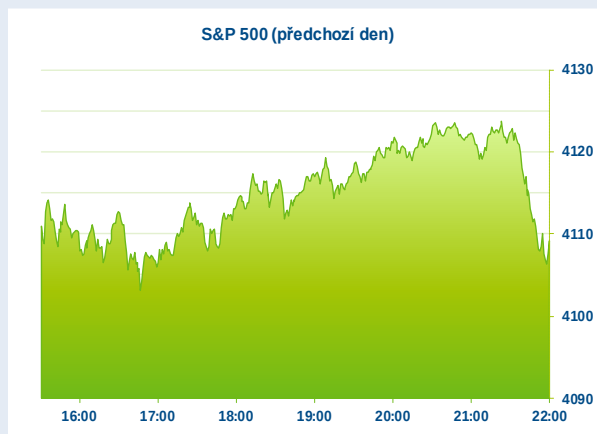
Dnešní obchodní seanci uzavřela německá burza růstově, mezi nejvíce růstové tituly se zapsaly akcie HeidelbergCement (+2,6 %) a Vonovia (+2,5 %). Naopak ve ztrátě uzavřely společnosti Merck (-1,7 %) a Henkel (-1,1 %). Evropský index STOXX 600 uzavřel v růstu +0,62 % na 461,79 b. Mezi sektory byly nejvíce ziskové materiály (+2,08 %), průmysl (+1,08 %) a energie (+1,05 %). Ve ztrátě uzavřelo zdravotnictví (-0,12 %) a komunikační služby (-0,01 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy v úterní seanci vykazaly smíšenou bilanci, když Dow Jones končil silnější o 0,29%, zatímco technologický Nasdaq 0,43% odepsal. Širší index S&P500 nakonec uzavřel beze změny. Nejlepší sektorovou výkonnost zaznamenaly energie (+0,9%) na pozadí růstu ceny ropy (+2,1%) i plynu (+2,2%), naopak informační technologie skončily na chvostu se ztrátou -1%. Dělo se tak v předvečer důležitého inflačního reportu (CPI za březen), který bude zveřejněn zítra ve 14h našeho času. Očekává se další meziroční zpomalení tempa růstu inflace na 5,1% z předchozích 6%. Jádrová inflace by ale měla mírně vzrůst na 5,6% vs. 5,5% v únoru. A právě technologie zaznamenávají od začátku roku výrazně lepší bilanci, když referenční Nasdaq vykazuje více než 15% zhodnocení, těžící kromě jiného i z výrazné komprese tržních výnosů, zatímco Dow Jones pouze necelá 2 procenta. Uvidíme, zda i zítra po inflačních datech se budou výnosy dluhopisů držet nadále v blízkosti lokálních minim. Ve večerních hodinách (20:00) pak ještě bude zveřejněn zápis z posledního zasedání Fedu, rozkrývající uvažování měnového výboru ohledně dalšího směřování měnové politiky. Při opětovném oslabování amerického dolaru (na páru s eurem nad hladinu 1,09 EUR/USD) se znovu posunulo zlato (+0,7%) nad úroveň 2000 USD/oz, podobně zpevnilo i stříbro s posunem ceny nad hladinu 25 USD/oz. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 konstituentů zmiňme bezmála dvouciferný růst akcií autobazarového řetězce CarMax (KMX +9,7%) po solidních kvartálních číslech, především pak na úrovni čistého zisku. Na straně poklesu jsme viděli spíše umírněné pohyby, nicméně v popředí se drželi technologičtí giganti Amazon (AMZN -2,2%) či Microsoft (MSFT -2,3%).



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).