

21. srpna 2023

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3%
- 08:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: -5,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

Po sérii poklesů z minulého týdne otevře Evropa opatrně na kladné nule, když futures indikují open +0,02 %. V úvodu nového týdne se obchodovalo smíšeně v Asii, s větší pozorností na rozhodnutí čínské lidové banky o ponechání stávající pětileté sazby na 4,2 % v období, kdy trh očekával rozsáhlejší zásah měnové autority do ekonomiky za účelem finanční podpory domácích podniků. V Číně tak znovu vyvstává myšlenka hrozící deflace. V reakci na rozhodnutí reagovaly poklesem čínské developerské společnosti. Dění v Evropě zahájil report o výrobních cenách v Německu, které za červenec klesly o 1,1 % (konsensus -0,2 %) a meztročně pak -6,0 % (konsensus -5,1 %), větší dopad bude mít středěční report o průmyslových cenách za srpen nebo v pátek report o změně HDP. Italská vláda po dříve oznámeném plánu uvalit windfall tax na banky postupuje v přípravě mechanismu jejího fungování. Dle italského tisku by měly být banky zatížené daní v horizontu 5-10 let. V novém týdnu může na trzích panovat kvůli výročnímu sjezdu ekonomů v Jackson Hole nervozita, středobodem jednání bude americká inflace a monetární restrikce. Prejev Powella čekejme v pátek. Z hlediska individuálních titulů dnes bude aktivita reportování hospodářských výsledků klidnější, v průběhu týdne čekejme výsledky Nvidia nebo NetApp. S globálními trhy šly v minulém týdnu dolů i akcie na pražské burze, Erste zakončila pod 800 Kč, ČEZ otevře blízko 950 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14739,75	-0,03
DJIA	34557	-0,02
S&P 500	4380,25	-0,06
DAX	15623	-0,02
Euro Stoxx 50	4229	0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	31565,64	0,37
Shanghai Composite	3104,09	-0,89
Hang Seng	17624,63	-1,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13290,78	NULL
S&P 500	4369,71	-0,01
Dow Jones Ind. Avg.	34500,66	0,07
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0873	0,00
EUR/CZK	24,013	0,02
USD/CZK	22,079	0,02
USD/JPY	145,51	0,10
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1888,7	0,00
Ropa	81,26	0,74

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

Česká republika

Obchodování na pražské burze v pátek končí poklesem, když index PX oslabil o 0,83 %, a následoval tak negativní sentiment zahraničních trhů. V úvodu obchodování vykázaly ztrátu akcie Erste, které po úvodní aukci odepsaly přes 1,2 % a v poklesu pokračovaly po zbytek dne spolu se sektorem financí v Evropě. Erste nakonec zakončila týden pod technickou osmistovkou, a to při 792 Kč. Akcie Komerční banky se dnes obchodovaly s podobným scénářem, na vývoj ve světě však KB reagovala méně citlivě (-0,49 %) a zakončila seanci při 712,5 Kč. Stejný příběh se psal na Čezu, navzdory kladnému openu trh dostihl sentiment a akcie do konce dne vyklesaly o 1,05 % do blízkosti denních minim. Vývoji nijak významně nepomohlo ani oznámení ministra Stanjury o debatě nad předčasném zrušením WFT. S nižší likviditou pak klesaly akcie Kofola (-2,62 %) a VIG (-1,06 %). Největší objemy dnes po dlouhé době nebyly na Čezu, 127 mil. Kč se zobchodovalo na Komerční bance, v pořadí pak právě Čez (110 mil. Kč) a Erste (102 mil. Kč).

PX (předchozí den)

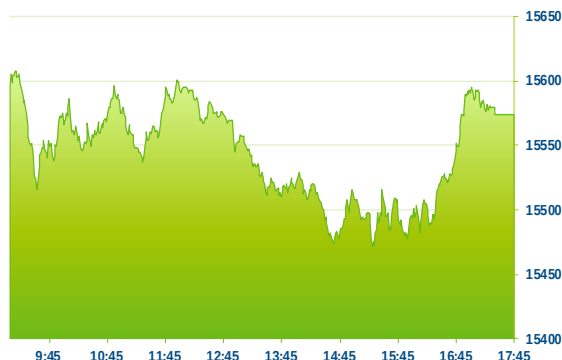


Německo

Německá burza dnes opět zakončila v červených číslech. Nejvíce odepisovaly tituly Sartorius (-3,5 %), Zalando (-3,4 %) a Siemens Energy (-2,6 %). Naopak růstově dnes zakončilo jen malé množství titulů, mezi nimi Rheinmetall (+0,7 %), E.ON (+0,4 %) a SAP (+0,3 %).

I celoevropský index STOXX 600 opakoval včerejší scénář a zakončil poklesem o 0,53 % na 448,43 bodech. V zelených číslech se podařilo skončit jen sektoru informačních technologií (+0,49 %), utilit (+0,38 %) a komunikačních služeb, který byl v závěru na kladné nule (+0,01 %). Nejvíce pak odepisoval sektor nemovitostí (-1,60 %), zdravotní péče (-0,99 %) a základních materiálů (-0,91 %).

DAX (předchozí den)

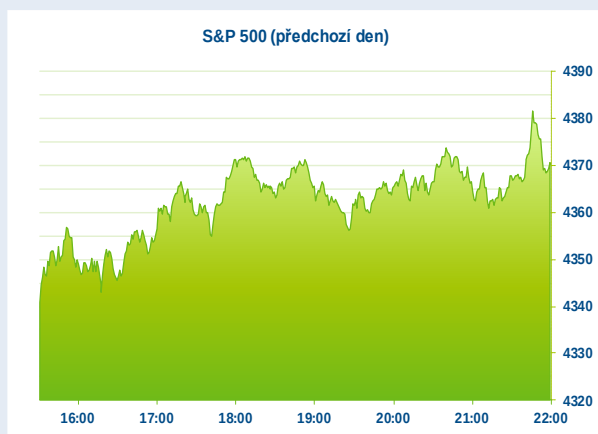


USA

Americké trhy otvíraly shodně hluboko v červených číslech. Hlavním důvodem byl vstup předního čínského developera Evergrande do režimu ochrany před věřiteli. Tento krok byl po problémech v loňském roce očekáván, nyní však zapadá do kontextu polevujícího růstu čínské ekonomiky. Z toho vyplývajících důsledků se investoři bojí. V příštím týdnu je široce očekávaný projev Jerome Powella z Jackson Hole a nervozita se do té doby vytratí těžko. Tento týden index S&P 500 odepíše kolem 100 bodů a půjde o třetí negativní týden za sebou.

Na hrozbu čínského zpomalování reagují i tamní tituly. Alibaba (BABA -2,89%) nebo JD.com (JD -5,37%). V cyklických sektorech se dnes nedaří megacap firmám jako Alphabet (GOOG -2,89%), Nvidia (NVDA -0,82%) nebo Tesla (TSLA -1,68%). Anticyklické sektory jako energie a zbytná spotřeba naopak rostou. Walmart se dokonce řadí mezi nerůstovější tituly dne, včera reportoval výsledky.

Výnosy amerických dluhopisů atakují roční maxima. Referenční desetiletý se včera vyšplhal až k 4,328%, dnes konsoliduje o pár bodů níž.



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).