

16. listopadu 2023

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: -1,7 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (11. listopadu): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 217 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. listopadu): očekávání trhu: 1846 tis., předchozí hodnota: 1834 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (listopad): očekávání trhu: -8,3, předchozí hodnota: -9,0
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 15:15 Využití kapacit (říjen): očekávání trhu: 79,4 %, předchozí hodnota: 79,7 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (listopad): očekávání trhu: 40, předchozí hodnota: 40
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$63,5 mld.
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$134,4 mld.

Akciový výhled

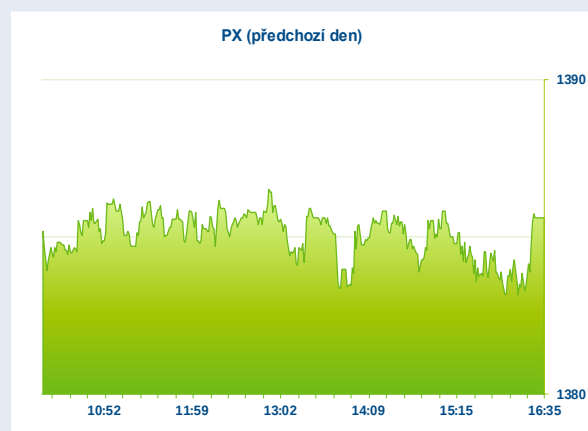
Ve čtvrtek ráno indikují futures nevýrazné otevření. Ztráty, které indikovaly přes noc, se aktuálně blíží k nule. Sledované setkání mezi americkým a čínským prezidentem prý přineslo několik malých vítězství (dohoda o fentamylu), větší otázky např. týkající se vývozu mikročipů řešeny nebyly. Xi nedostal to, co potřeboval ve smyslu nabídek vedoucí ke zlepšení čínské ekonomiky, ale mohli bychom brát setkání jako událost, která měla za cíl omezit rizika dalšího zhoršení situace. Asijské trhy přes noc ztrácely, nedařilo se Hong Kongu (-1,5%) v čele s technologiemi. Po výrazných růstech (americký index SP500 přidal tento měsíc přes +7%!), jsou trhy nyní překoupeny. I kdyby měl růst do konce roku pokračovat, určitá forma konsolidace je nyní na místě. Index PX v Praze včera přidal +0,8% na 1385 bodů. Růsty opět vedla Erste (+1,6%), jejíž akcie se přiblížily úrovni 870 Kč. Zde se dají vybírat rychlé krátkodobé zisky. Akcie KB se alespoň zvedly k 677 Kč (+1%). Nová maxima na 92 Kč (+1,5%) nyní registrovala Moneta. ČEZ se drží v dohledu 990 Kč. Dnes čekáme před prodlouženým víkendem v Praze klidnější průběh obchodování.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15861,75	-0,17
DJIA	35036	-0,04
S&P 500	4516	-0,07
DAX	15808	0,02
Euro Stoxx 50	4321	-0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33424,41	-0,28
Shanghai Composite	3050,93	-0,71
Hang Seng	17832,45	-1,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14103,84	2,05
S&P 500	4502,88	0,16
Dow Jones Ind. Avg.	34991,21	0,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0834	-0,11
EUR/CZK	24,439	0,01
USD/CZK	22,552	0,08
USD/JPY	151,39	0,03
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1968,9	0,23
Ropa	76,39	-0,52

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

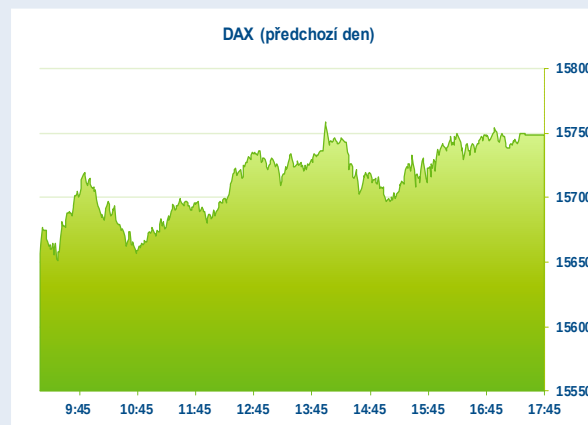
Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu posílila, když dnes měřeno indexem PX přidala 0,84% na 1 385 bodů. Podobně jako včera se podporou stal pozitivní sentiment na zahraničních akciových trzích. Tahounem růstu se staly bankovní emise. Erste Bank stoupla o 1,63% na 867 Kč, Moneta Money Bank se zvedla o 1,55% na 92 Kč a Komerční banka posílila o 0,97% na 677 Kč. Pojišťovna Vig potom přidala 0,72% na 632 Kč. Akcie Čez zakončily silnější o 0,35% na 990 Kč při nejvyšším denním objemu 141 mil. Kč. Naopak relativně silnější pokles registroval Philip Morris a to o -2,12% na 15 720 Kč. Kofola potom oslabila o -2,59% na 263 Kč.



Německo

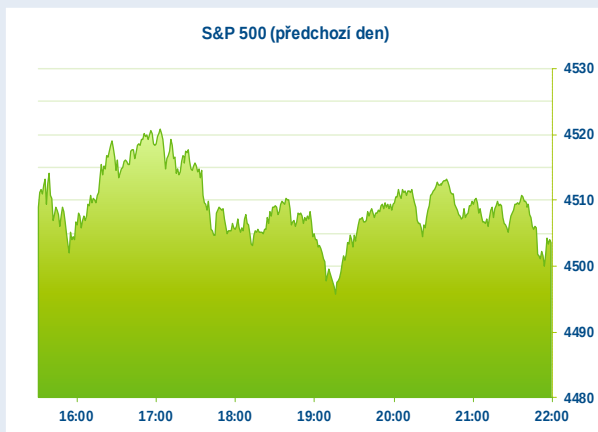
Německá burza pokračovala v růstu se ziskem 0,87 %. Nejvýrazněji rostly akcie Infineonu (+9,4 %), který dnes reportoval výsledky hospodaření za 4Q, kdy dosáhl rekordních tržeb a překonal odhady trhu. Podobně dnes reportem potěšil investory Siemens Energy (+8,7 %), který růst Infineonu těsně následoval. HeidelbergCement (-2 %) a Vonovia (-1,4 %) jsou pak tituly na druhé straně intradenního žebříčku. Rostl i evropský index STOXX 600 a připsal 0,41 % na 454,47 b. Růst byl tažen především technologickým sektorem (+1,52 %) a sektorem zbytné spotřeby (+1,31 %). Odepisovaly reality (-1,31 %).



USA

Ve střední seanci prodlužují indexy předchozí úterní růst, když odrazem růstu byla měsíční zpráva o inflaci v USA, která zvýšila naději, že FED by mohl již brzy době ukončit svou politiku zvyšování sazeb. Index spotřebitelských cen (CPI) se v říjnu ve srovnání se zářím nezměnil, zatímco jádrový CPI, který nezahrnuje ceny potravin a energií, byl oproti předchozímu měsíci vyšší o 0,2%. V meziročním srovnání vzrostl celkový index spotřebitelských cen v říjnu proti stejnému měsíci minulého roku o 3,2%, zatímco jádrový index o 4%. Podle analytiků tak oba údaje odrážejí větší zpomalení než analytici očekávali. Dnes byl také reportován Index výrobních cen, který v říjnu meziměsíčně poklesl o 0,5% při očekávání růstu o 0,1%. Trh v současné době vidí téměř než 10% šanci, že FED zvedne svou měnovou sazbu o něco vyšší než je současné rozpětí (5,25% - 5,5%).

Dolar na páru s eurem po včerejším oslabení koriguje předchozí ztráty a posiluje o 0,28% tj. 1,0850 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, kde podle reportu ke dni 8.11. se zásoby surové ropy zvedly o 3,6 mil. barelů, když analytici předpokládali větší růst o 4,291 mil. barelů. Lehou rupu WTI tlačí do nižších pater posilující dolar, který koriguje včerejší pokles. WTI tak oslabuje o více než 1,9% a dostává se k úrovni 76,7 USD/barel. I když ropa oslabuje tak do červených otočily akcie známého těžaře černého zlata APA (APA), jež se posouvají níž o cca 1% a také akcie konkurenta Occidentu Petroleum (OXY) se pohybují výš o cca 0,5%. Jižním směrem zamířily také akcie Marathonu Oil (MRO) se ztrátou 0,6% a také s podobným výsledkem se pohybují akcie těžaře Baker Hughes (BKR) cca 0,1% a o více než 0,5% oslabují akcie světově obchodované skupiny Exxon Mobil (XOM). Po předchozích poklesech nenacházejí cenovou podporu akcie britské skupiny BP (BP), které oslabují o cca 0,7%. Za povšimnutí stojí diskontní supermarket Target (TGT), který reportoval výsledky za 3Q. 2023. Tržby společnosti meziročně poklesly o 4,3 % na 25 mld. USD, stále však překonaly analytický konsenzus ve výši 24,88 mld. USD. Podobně tomu bylo i u porovnatelných tržeb, které meziročně oslabily o 4,9 %, analytici však očekávaly propad o 5,22 %. Porovnatelné tržby z on-line prodeje oslabily o něco více, a to meziročně o 6 % při odhadech poklesu o 10,3 %. Provozní zisk EBITDA dosáhl ve 3Q. 2,06 mld. USD proti tržním odhadům ve výši 1,67 mld. USD. Provozní marže reportoval Target ve výši 5,2 % a překonal tak průměrné analytické odhady 3,94 %. Akcionáři také potěšili výhled zisku na akcii na poslední kvartál tohoto roku, ten by se měl pohybovat v rozmezí 1,90 – 2,60 USD při průměrných odhadech 2,23 USD. Akcie Target (TGT) se tak dnes těší zájmu investorů a akcie přidávají solidních 18%. Své výsledky za 3Q. 2023 představil také americký maloobchodní řetězec TJX Companies (TJX) a představil výsledky za třetí kvartál fiskálního roku 2024. Tržby meziročně vzrostly o 9 %. Porovnatelné tržby meziročně vzrostly o 6 %. Analytici očekávali růst o 4,51 %. Tržby společnost primárně realizuje ze čtyř hlavních segmentů, Marmaxx, HomeGoods, TJX Canada a TJX International. Společnost zvýšila výhled růstu porovnatelných tržeb z původního rozmezí 3 až 4 % na 4 až 5 %. Analytici očekávali růst o 4,03 %. TJX rovněž zvýšila očekávání očištěného zisku na akcii z rozmezí 3,56 až 3,62 USD. I když společnost zvýšila celkový výhled, tak někteří investoři očekávali lepší čísla a akcie TJX Companies (TJX) ztrácí více než 3,3%..



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 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 probíhajícím 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).