

26. dubna 2024

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (březen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %

USA:

- 14:30 Osobní příjem (březen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní výdaje (březen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (duben - konečný): očekávání trhu: 77,9, předchozí hodnota: 77,9

Aktiový výhled

Ačkoliv včera Wall Street uzavřela v záporu (index SP500 - 0,5% na 5048 bodech) futures aktuálně přidávají +0,9%. Po dvou ztrátových dnech naznačují futures růstové otevření také v Evropě (+0,7%). Po zavření trhu večer reportovali silná čísla giganti MSFT i Alphabet. Tyto výsledky pomohly zlepšit sentiment, který včera nebyl nejlepší po reportu o nižším než očekávaném růstu HDP v USA (+1,6%) a na druhou stranu přetrvávajících inflačních tlacích. Dle očekávání trhu se tak snižování sazeb v USA posunulo do prosince. Dnes proto bude odpoledne ostře sledovaný tzv. PCE deflátor, který FED s oblibou sleduje. V Asii kralovaly technologie, nejlépe si vedl index v Hong Kongu (+2,2%). Další oslabení japonského jenu následuje poté, co BOJ ponechala sazby beze změny. V Praze se dnes budou na burze obchodovat bez nároku na dividendu akcie Moneta. Čekáme tak technické oslabení, brutto dividendy je 9 Kč. Index PX v Praze včera uzavřel na 1558 bodech (-0,3%). Kromě zmíněné Monety oslabovaly zbývající banky KB (-0,9%) a poměrně již drahé akcie Erste (-0,5%). Po úvodním oslabení k 840 Kč našel půdu pod nohama ČEZ (+0,2%), ceny elektřiny včera rostly zpět nad 90 Euro. Dnes by mohla být vidět větší aktivita opět ve druhé části dne.

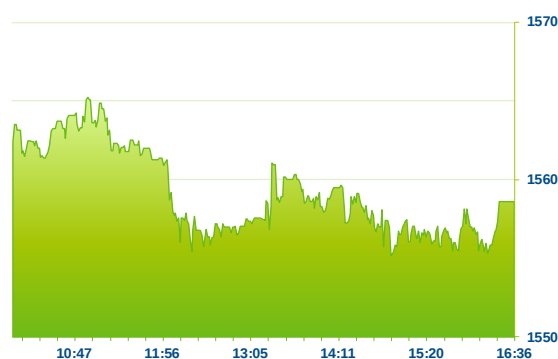
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17785,5	1,24
DJIA	38365	0,20
S&P 500	5127,75	0,90
DAX	18217	0,59
Euro Stoxx 50	4953	1,00
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37934,76	0,81
Shanghai Composite	3092,11	1,28
Hang Seng	17717,25	2,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15611,76	-0,64
S&P 500	5048,42	-0,46
Dow Jones Ind. Avg.	38085,80	-0,98
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0734	0,05
EUR/CZK	25,116	0,02
USD/CZK	23,396	-0,10
USD/JPY	156,15	0,32
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2340,4	0,43
Ropa	83,25	0,60

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

Česká republika

Na pražské burze se dnes obchodovalo v červených číslech, podle vývoje v zahraničí (DAX -1,15 %). Také dnes navázaly výnosy vládních bondů na sérii poklesu z předchozích dnů, se zahraničím se svezly také české dluhopisy (výnosy desítek při 4,3 %). Nedařilo se akciím Erste (-0,49 %), která zakončila při 1113,5 Kč, dále oslabovaly akcie Komerční banky (-0,92 %), VIGu (-0,93 %), Kofofy (-1,45 %) nebo Philip Morris (-0,25 %). V kladných číslech zakončily akcie CEZ (+0,24 %), Colt (+0,63 %) a Moneta (+0,39 %), která dnes uzavřela před dividend ex-date na pražské burze (tedy před prvním obchodním dnem bez nároku na dividendu) při 103,4 Kč. Index PX klesnul o 0,32 % na 1558,62 b.

PX (předchozí den)



Německo

Svůj ranní růst prodloužila Deutsche Bank (+8,2 %), která dnes po otevření trhu klesala po vzhledem k dnes zveřejněným výsledkům a následně po hovoru s analytiky a oznámením potenciálního zpětného odkupu obrátila a dnešní seanci uzavřela růstově. Dále dnes rostly akcie společnosti Infineon Technologies (+3,6 %) a Commerzbank (+1,4 %). Naopak odepisovaly akcie Symrise (-4,0 %), Sartorius (-3,7 %) a SAP (-3,1 %). Index STOXX Europe 600 uzavřel ve ztrátě 0,65 % na 502,34 b. Ze sektorů se dařilo pouze zdravotnictví (+0,27 %) a energiím (+0,01 %). Naopak se nedařilo zbytné spotřebě (-1,41 %), průmyslu (-1,33 %) a IT (-1,04 %).

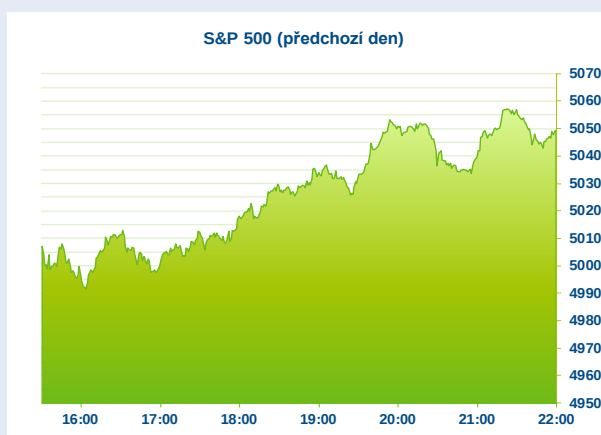
DAX (předchozí den)



USA

Na amerických akciových trzích dnes panuje špatná nálada. Po třech dnech růstů, kdy se široký index S&P 500 oklepal z výletu pod 5 000 bodů se na negativním sentimentu nejvíce podílejí dva faktory. Prvním jsou trhem negativně přijaté výsledky Meta Platforms, respektive očekávané vyšší výdaje spojené s vývojem AI. Druhým faktorem jsou makrodata, která signalizují, že trh práce zůstává možná až moc silný a slabší vývoj HDP, především kvůli ochabující spotřebě resp. poptávce. Kombinace přetrvávající inflace, napjatého trhu práce a nevýrazného vývoje HDP nahloďává víru investorů ve vytoužené snižování sazeb. Zítra se navíc dozvíme FEDem velmi sledovaný index jadrových výdajů na osobní spotřebu (PCE). Připomeňme, že centrální banka bude zasedat již 1.5. Pod tlakem výrazného poklesu akcií META klesá celý sektor komunikací (přidává se Alphabet (GOOG -2,22 %). Amazon (AMZN -2,02 %) posílá dolů i sektor zbytné spotřeby. A nevede se ani finančním titulům. V plusu se drží pouze utility a základní materiály. Událostí číslo jedna jsou výsledky Meta Platforms, když tento provozovatel největší sociální sítě Facebook musí masivně investovat do vývoje umělé inteligence, aby mu neujel vlak a navíc trh po vzoru dalších gigantů doufal, že se firmě podaří překonat odhady na poli tržeb. Po uzavření trhů čekáme veledůležité kvartální reporty Alphabet, Microsoftu (MSFT -2,62 %) a Intelu (INTC +1,86 %). Dalším velkým zklamáním byly výsledky IBM, resp v rámci reportu ohlášená akvizice softwarového vývojáře Hashi Corp. (HCP +4,9 %) za cca 6,4 miliardy dolarů. Ačkoli se k tomu analytici nijak negativně nevyjadřují a dle jejich komentářů dává transakce smysl, tak držitelé akcií jsou jiného názoru. Přední americká aerolinka Southwest Airlines, odepisuje téměř 9 % poté co firma oznámila další snížení počtu dodaných letadel od Boeingu. Výrobce těžké stavební techniky Caterpillar (CAT -6,52 %) klesá, když snížil odhad prodeje na Q2 z důvodu slabší poptávky. Na druhé straně těžař zlata Newmont poskočil o desetinu když ve svých výsledcích překonal odhady trhu na poli zisku.

Na dluhopisovém trhu vidíme růsty výnosů napříč splatnostmi. Dolar oslabuje. Mírně roste cena ropy, plynu i zlata.



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 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).