

15. března 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 16,8 %, předchozí hodnota: 19,0 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,1 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,6 %

Německo:

- 08:00 Index maloobchodních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,6 %
- /2023 Běžný účet platební bilance (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 24,3 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -1,7 %

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,4 %
- 13:30 Index výrobních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: 6,0 %
- 13:30 Jádrový PPI (y-y) (únor): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 13:30 Newyorský výrobní index (březen): očekávání trhu: -7,8, předchozí hodnota: -5,8
- 13:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (únor): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 15:00 Podnikové zásoby (leden): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 15:00 Index realitního trhu NAHB (březen): očekávání trhu: 40, předchozí hodnota: 42

Akciový výhled

Ve středu ráno by se měly evropské indexy probudit do klidnějšího rána. Dle indikací futures nečekáme větší změny. Wall Street nakonec zakončila včerejší obchodování růstově, index SP500 přidal +1,7%. Inflační čísla CPI za únor dopadla dle očekávání trhu, společně s kroky regulačních orgánů tak přišlo uklidnění. Bankovní sektor ve středu po předchozích propadech patřil mezi nejziskovější. V Evropě banky včera přidávaly kolem +2%. Zítra se pozornost přesune k zasedání ECB, kde čekáme růst sazeb +0,5%. Šance na růst sazeb v USA příští týden o 0,25% jsou nyní vyrovnané (50/50). Index PX v Praze si při současném negativním sentimentu zatím prošel korekcí od maxima cca -6%. Jeho propad se zastavil na úrovni 50 denního klouzavého průměru 1345 bodů. Včera domácí trh rostl díky uklidnění kolem bank +0,7% na 1355 bodů. Akcie Erste se od 770 Kč zvedaly k 790 Kč. Případný růst k 800 Kč se zřejmě setká se zvýšenou nabídkou. Akcie KB se zabydlují zpět nad 700 Kč (+0,7%). Na ČEZu vidíme ochotu k výběru zisků směrem k 1020 Kč.

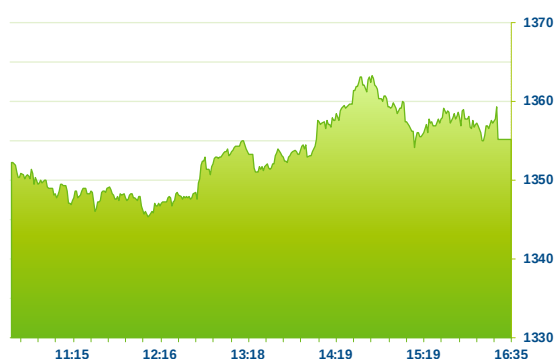
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12202	-0,04			
DJIA	32130	-0,10			
S&P 500	3920	-0,01			
DAX	15225	0,01			
Euro Stoxx 50	4172	-0,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11428,15	2,14	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3919,29	1,65	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32155,40	1,06	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0729	-0,03	1,75	0,96	-1,89
EUR/CZK	23,786	0,04	-0,92	-2,31	-2,11
USD/CZK	22,171	0,18	0,97	-1,98	-4,14
USD/JPY	134,98	0,57	-1,71	-0,35	14,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1902,4	-0,44	4,53	4,63	-2,98
Ropa	72,38	1,24	#####	#####	#####

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

Česká republika

Západoevropské burzy dnes korigovaly část včerejších výrazných ztrát a zlepšený sentiment pomohl k ziskům i pražské burze. Index PX nakonec zakončil silnější o 0,67% na 1 355 bodech. Pondělní pokles částečně umazala Erste bank, když posílila o 2,12% na 789 Kč. Komerční banka se zvedla o 0,71% na 708 Kč. Dařilo se akciím Čez se ziskem 1,10% a kurzem 1 011 Kč při nejvyšším denním objemu 338 mil. Kč. Akcie Colt CZ si polepšily o mírných 0,17% na 585 Kč a Kofola se zvedla o 0,82% na 245 Kč. Naopak mírnou ztrátu registrovala Moneta Money Bank a to -0,12% s oceněním u 83 Kč. Philip Morris odepsal -0,57% na 17 360 Kč a pojišťovna Vig ubrala -0,84% na 590 Kč.

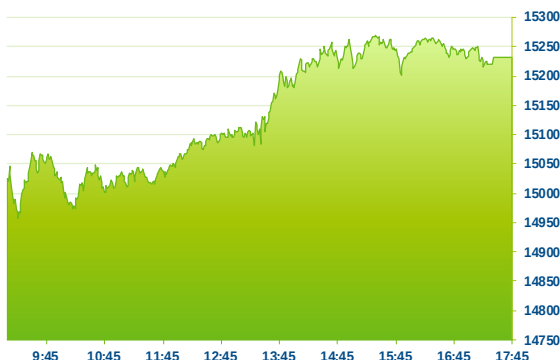
PX (předchozí den)



Německo

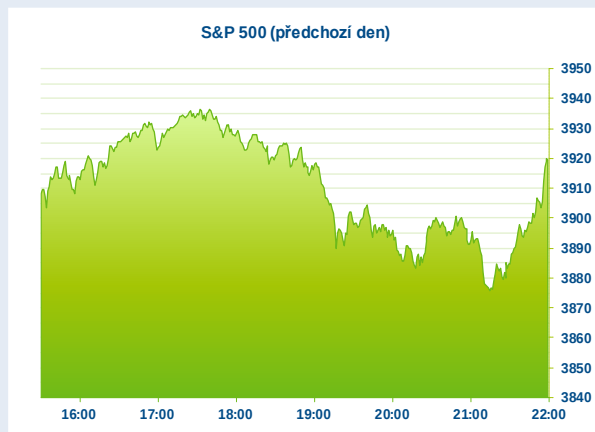
Po včerejším propadu na německé burze přinesla dnešní seance již poklidnější růst. Mezi nejrozdílnější akcie se zařadily společnosti Porsche AG (+5,3 %), Commerzbank AG (+4,6 %) a Deutsche Bank (+4,3 %). Naopak v záporu jsou akcie Volkswagen (-1,6 %), který dnes reportoval výsledky za rok 2022 a zveřejnil svůj investiční plán pro podporu elektrifikace. Informovali jsme zde. Ztrácely také akcie Porsche Automobil Holding (-1,2 %) a Qiagen (-0,8 %). Dnes byly všechny evropské sektory v zeleném, nejvíce připsal průmyslový sektor (+2,42 %), IT (+2,01 %), zbytná spotřeba (+1,81 %) a finanční sektor (+1,78 %). Index STOXX Europe 600 vzrostl o 1,45 % na 449,23 b.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se v závěru dne posunuly na vyšší úroveň a uzavřely tak úterní seanci se solidními zisky v čele s technologickým Nasdaqem (+2,14%), širší index S&P500 končil silněji o 1,68% a tradiční index Dow Jones o 1,06%. Na trhu byla ale nadále patrná vyšší volatilita po úderu do „solaru“ v bankovním sektoru v minulém týdnu s pokračující opatrností investorů v bankovním sektoru, zejména u zranitelnějších jmen. Přestože největší propadlíci uplynulých dnů stáli v popředí mezidenních přírůstků (First Republic Bank (FRC +27%), KeyCorp (KEY +8%), o část svých tučných korekčních zisků přišla. Z větších bank nejvíce pod tlakem zůstává Bank of America (BAC +0,8%), držící se v blízkosti 3letých minim. Vyhráno ještě není. V Evropě je nadále pod drobnohledem dlouhodobě problémová Credit Suisse (CSGKF -1,6%), jejíž akcie se opětovně propadly na nové historické minimum. Do dění zasáhla též zpráva o střetu amerického dronu s ruskou stíhačkou nad Černým mořem, „připomínající“ trvající existenci nemalého geopolitického rizika. Po včerejším prudkém posílení amerických dluhopisů a tedy i kompresi tržních výnosů jsme dnes viděli pravý opak, a to napříč splatnostmi. Výnos 10letého státního bondu se posunul na 3,68% (vs. 3,52%), u 2letého dokonce na 4,25% ze včerejších 4,03%. Na příštím zasedání Fedu (rozhodnutí příští týden 22.3.) je nyní očekáváno zvýšení sazeb o 0,25 procentního bodu. Živo bylo dnes u energií – především pak na ropě, která prudce oslabila o 4,4% na 71,5 USD/barel, znamenající letošní minima. Plyn ztratil 0,9% na 2,59 USD/mmBtu. V červeném uzavřely drahé kovy – zlato oslabilo o 0,5% (1903,6 USD/oz), stříbro o 0,7% (21,67 USD/oz). Všechny segmenty indexu S&P500 končily v kladných číslech. Nejlépe si stály komunikační služby díky 7,3% růstu provozovatele Facebooku, Meta Platforms (META) po potvrzení dalšího kola propouštění. Největší intradenní přírůstky S&P500 konstituentů dnes zaznamenaly zmiňované menší banky, nejhůře si naopak stála aerolinka United Airlines (UAL -5,4%) po slabém výhledu pro toto čtvrtletí.



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).