

21. března 2023

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: 45031, předchozí hodnota: 44954
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (březen): očekávání trhu: -44,2, předchozí hodnota: -45,1

Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,3 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 45136
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,5 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,3 %

USA:

- 15:00 Prodeje existujících domů (únor): očekávání trhu: 4,20 mil., předchozí hodnota: 4,00 mil.
- 15:00 Prodeje existujících domů (m-m) (únor): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: -0,7 %

Akciový výhled

Evropské akcie by měly otvírat v úterý v kladném teritoriu, dle futures k +1%. Zlepšený sentiment a známky stabilizaci byly patrné již včera odpoledne. Např. německý DAX tak po úvodním propadu uzavíral se ziskem +1,1%. Panické propady v bankovním sektoru stačila většina titulů v průběhu dne zvrátit. V Praze se tak akcie Erste od denních minim kolem 680 Kč zvedly na 730 Kč úroveň (+2,7%). Podle našeho názoru by akvizice problematické CS ze strany UBS ve spojení se zárukami měla postupně vrátit důvěru do evropského bankovního sektoru. Který se navíc obchoduje na velmi nízkých očekávaných hodnotách P/E 6,5. Navíc V USA studují právní rámec, který by zaručil všechny vklady, pokud se bankovní krize zhorší. Zatímco v Evropě dnes bude opět sledovaný bankovní sektor, v Praze reportoval silná čísla za 4Q ČEZ. Společnost dosáhla zisk EBITDA 42,3 mld. Kč (oček. 32,7 mld. Kč), čistý zisk 261 mld. Kč (oček. 18,2). To by mohlo implikovat dividendu na akcii 117 Kč (80% výplatní poměr). Akcie ČEZu by mohly reagovat kladně, i když pozitivní čísla se očekávaly a akcie letos výrazně překonávají vývoj v sektoru i obecně trhu.

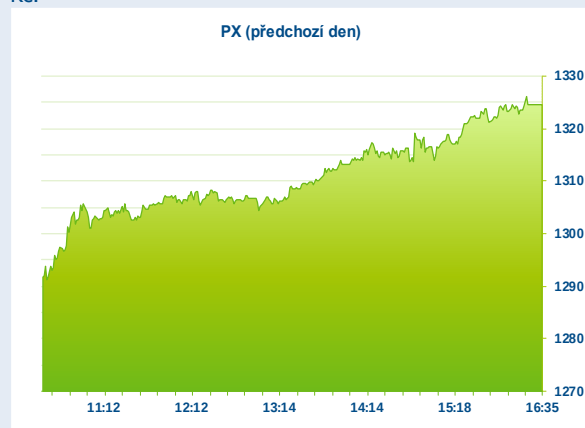
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12725,25	0,29			
DJIA	32529	0,22			
S&P 500	3995,5	0,31			
DAX	15272	1,23			
Euro Stoxx 50	4109	1,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11675,54	0,39	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3951,57	0,89	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	32244,58	1,20	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0715	-0,04	-0,16	0,89	-2,71
EUR/CZK	23,951	-0,15	0,97	-1,79	-0,22
USD/CZK	22,347	0,04	0,74	-0,96	-3,02
USD/JPY	131,83	0,40	-1,40	-4,07	10,19
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1977,6	-0,26	3,19	10,42	2,49
Ropa	67,14	-1,00	-9,46	10,03	-38,33

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

Česká republika

Zásadní zprávou před startem dnešního obchodního dne bylo převzetí problémové banky Credit Suisse švýcarskou konkurenční bankou UBS. Přes tuto pozitivní zprávu byly v úvodu západoevropské burzy nervózní a v čele s bankovním sektorem ztrácely. Nicméně postupně docházelo ke zklidňování situace, umazávání ztrát a přesunu do kladných hodnot. Podobně se vyvíjela i pražská burza a index PX z denní ztráty až -2% nakonec zakončil v zisku 0,53% na hodnotě 1 324. Tahounem růstu se stala Erste Bank se ziskem 2,69% na 732 Kč a nejvyšším denním objemem 307 mil. Kč, přestože ráno ztrácela až -5% s cenou 676 Kč. Před zítřejším výsledkovým reportem se dařilo i akciím Čez s přírůstkem 0,88% na 1 035 Kč. Pojišťovna Vig se zvedla o 0,53% na 567 Kč a Philip Morris přidal 1,17% na 17 300 Kč. Denní ztráty umazaly i Moneta Money Bank a Komerční banka, nicméně do kladných hodnot se nedostaly. Obě banky shodně odepsaly -0,72%. Akcie Colt CZ potom ztratily -0,85% na 582.

Kč.

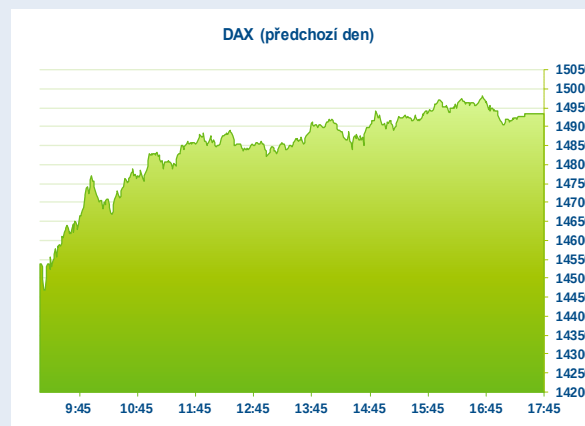


Německo

Evropský index STOXX 600 zakončil dnešní obchodování v zelených hodnotách (+1,83 %). Z jednotlivých sektorů se nejvíce dařilo sektoru materiálů (+1,83 %), energií (+1,30 %) a komunikačních služeb (+1,25 %).

Volatilní obchodní seanci zažil bankovní sektor, který reagoval na převzetí Credit Suisse ze strany UBS. Banka UBS byla rovněž dnes volatilní. Z postupné ztráty až 15,96 % dokázala uzavřít v zelených hodnotách (+1,26 %).

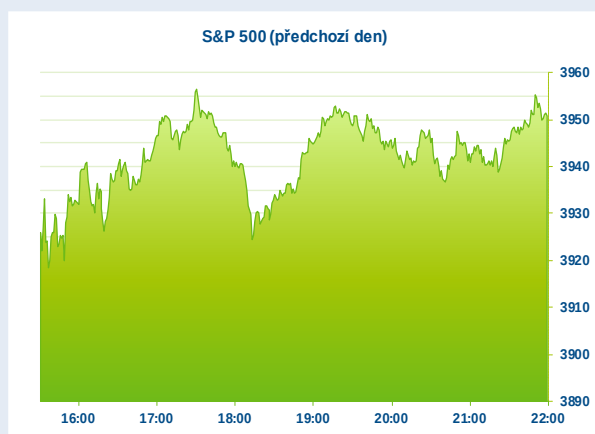
V indexu DAX si nejvíce připsaly společnosti Rheinmetall AG (+4,9 %), Munich RE (+3,6 %) a Siemens (+3,5 %). V záporných hodnotách zakončilo obchodování Porsche (-2,0 %), Zalando (-1,9 %) a Qiaqen (-1,6 %).



USA

Akcie v USA se dnes posunuly severním směrem poté, co se očekává od FEDu, že bude na svém příštím zasedání zvedat mírněji úrokové sazby, než tomu bylo dříve. Dle nejvíce skloňovaných zpráv by se mělo jednat o růst o 25 p.b. Někteří analytici se dokonce domnívají, že by následně po tomto zasedání mohl FED již přijít s úvahami ohledně možného rozvolňování restriktivní měnové politiky v podobě snižování úrokových sazeb. Dle velmi pozitivních analytických odhadů by tak mohlo v letošním roce dojít dokonce, až ke 4 snížením úrokových sazeb ze strany FEDu, avšak důležitou proměnou bude další vývoj růstu míry inflace v USA. V neklidných vodách se stále nacházel bankovní sektor, nicméně negativní dopady výrazných problémů v hospodaření některých menších nesystémových bank by nejspíš neměly být tak významné, jak se dříve po panických výprodejích v minulých dnech zdálo. V rámci měnových párů jsme pozorovali výraznější pohyb u české koruny vůči americkému dolaru, kde česká koruna posílila o 0,43 % na hodnotu 22,37 USDCZK. Naopak bez výrazného pohybu se česká koruna stabilizovala vůči euru s mírnou ztrátou 0,1 % na hodnotě 23,99 EURCZK.

Na poli individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí většího růstu ceny akcií společnosti NRG Energy (NRG; +6,8 %) poté, co vedení společnosti zabývající se výrobou energií z fosilních a jaderných paliv oznámilo uzavření akvizice společnosti Vivint Smart Home. Analytici z Bank of America (BAC) Julien Dumoulin-Smith a Paul Zimbaro dokonce zlepšili svá doporučení pro cenu akcií NRG z „neutral“ na „buy“ s růstem cílové ceny z 35 na 39 USD / akcie.



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).