

5. dubna 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (únor): očekávání trhu: -7,0 %, předchozí hodnota: -7,7 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (únor): očekávání trhu: -9,3 %, předchozí hodnota: -10,9 %
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 53,9

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 54,1, předchozí hodnota: 54,1

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (31. března): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (březen): očekávání trhu: 210 tis., předchozí hodnota: 242 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: -\$68,8 mld., předchozí hodnota: -\$68,3 mld.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (březen - konečný): očekávání trhu: 53,8, předchozí hodnota: 53,8
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (31. března): očekávání trhu: -1700 tis., předchozí hodnota: -7489 tis.

Akciový výhled

Evropské akcie budou ve středu ráno otvírat nevýrazně, s tendencí k nepatrnému poklesu dle indikací futures. Na Wall Street včera akcie neudržely úvodní růst, index SP500 se od hodnot kolem 4130 bodů vracel na 4100 bodů (-0,6%). Nedařilo se finančním titulům (-0,9%). Sázky ohledně dalšího pohybu úrokových sazeb nyní vyznívají nerozhodně resp. je to 50/50 zdali dojde k růstu sazeb +0,25%. Sledovaná cena ropy se usazuje poblíž 81 USD. Asie v noci klesala, přerušila 6 růstů v řadě. Nedařilo se především japonskému trhu (-1,7%). V Evropě dnes bude sledovaný makro údaj PMI. Finanční tituly podle předpokladů procházejí konsolidací, v úterý většina bank oslabovala. V Praze tak akcie Komerční banky neudržely silný růst k 740 Kč a vracely se zpět na 730 Kč. Již včera jsme zmiňovali hodnotu 50 denního klouzavého průměru (726 Kč), jehož udržení by bylo pozitivním signálem. Erste by se mohla obchodovat nedaleko 720 Kč. U akcií ČEZu pokračovalo silnější momentum, titul dosáhl na 1085 Kč (+2,8%). Zde by ale případně u 1090 Kč mohl být silnější zájem k realizaci zisků.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	13226,75	0,06
DJIA	33591	0,04
S&P 500	4130,5	0,04
DAX	15766	0,00
Euro Stoxx 50	4257	-0,14

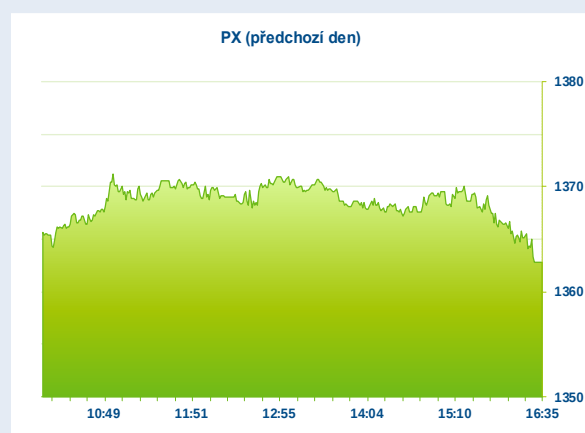
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12126,33	-0,52	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4100,60	-0,58	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33402,38	-0,59	3,77	-2,65	6,34

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0951	-0,01	1,00	3,32	0,44
EUR/CZK	23,426	-0,14	-1,46	-5,39	-4,16
USD/CZK	21,386	0,07	-0,56	-2,28	-3,80
USD/JPY	131,53	-0,12	0,63	0,53	7,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	2032,7	0,16	3,00	10,11	5,29
Ropa	81,04	0,40	#####	#####	#####

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

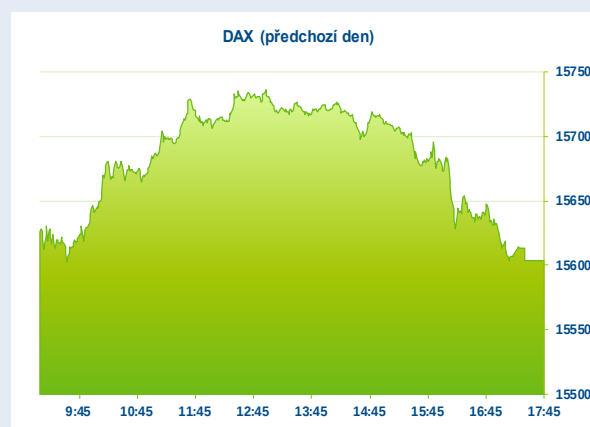
Česká republika

Pražská burza navýšila včerejší zisky a zakončila silnější o 0,59% na hodnotě 1 362. Index PX tak posílil popáté v řadě, když dnes byl tahounem růstu Čez. Elektrárenská firma nakonec přidala 2,75% na 1 085 Kč při největším denním objemu 272 mil. Kč. Menší zisky registrovaly i bankovní emise. Erste Bank stoupla o 0,58% na 723 Kč, Moneta Money Bank vyrostla o 0,35% s oceněním blížícím se k 86 Kč a Komerční banka zakončila s nepatrným přírůstkem 0,07% na 730 Kč. Naopak pojišťovna Vig ubrala -0,77% na 580 Kč. Akcie Colt CZ potom ztratily -0,52% na 579 Kč a Philip Morris klesl o -0,57% na 17 440 Kč. Kofola po dnešní zprávě z tisku o možné akvizici společnosti Pivovary CZ nakonec stagnovala na 240 Kč.



Německo

Index frankfurtské burzy (+0,2 %) v závěru obchodování odepsal většinu z během dne napsaných zisků. Nejztrátovější tituly byly RWE (+2,5 %), Deutsche Bank (-1,3 %) a Infineon Technologies (-0,9 %). Naopak akcie Merck (+2,5 %), Henkel (+1,7 %) a Deutsche Boerse (+1,6 %) připsaly nejvíce. Evropský STOXX Europe 600 měl podobný průběh jako DAX, nicméně neudržel kladné hodnoty a odepsal mírně pod nulou (-0,05 %). Nejvíce ztratil energetický sektor (-1,27 %), sektor materiálů (-0,52 %) a průmysl (-0,32 %). Ziskové byly sektory nemovitostí (+0,54 %), utilit (+0,31 %) a finanční sektor (+0,25 %). Německá obchodní bilance byla reportována s o miliardu EUR menším přebytkem (16 mld. EUR), než trh očekával.



USA

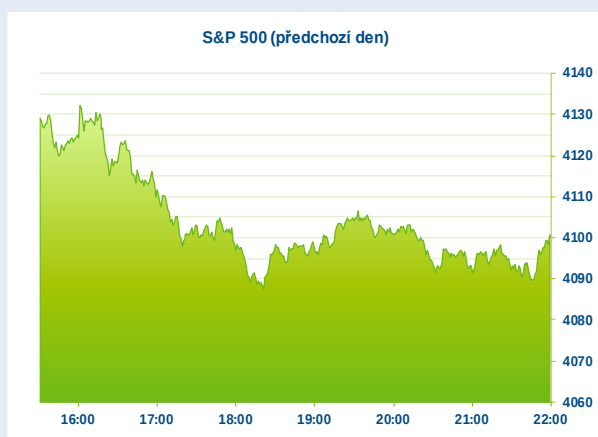
Americké akciové indexy se v úterní seanci držely v červených číslech a přerušily tak 4denní růstovou šňůru (DJ / S&P500). Relativně nejhůř si stál tradiční index Dow Jones (-0,59%), následovaný širším indexem S&P500 (-0,58%). Technologický Nasdaq pak uzavřel se ztrátou -0,52%.

Dělo se tak na pozadí slabších makrodat z trhu práce (nové pracovní pozice JOLTS v únoru), stejně tak únorové průmyslové objednávky klesly o více než projekce. Nepomáhala ani slova šéfa JP Morgan, J. Dimona, který varoval před dlouhodobými následky nedávné bankovní krize. A právě banky se držely v popředí dnešních poklesů (v souhrnu -1,4%) vedle energií (-1,7%) po včerejší sektorové rally v návaznosti na překvapivé snížení produkce ropy ze strany OPECu. Stejně tak se nedařilo průmyslovým společnostem (-2,3%).

Zatímco na energetickém poli bylo dnes klidno s malými mezidenními změnami, u drahých kovů byly k vidění skokové posuny na nová lokální maxima. Zlato se ziskem 1,8% výrazně překročilo hladinu 2000 USD/oz a pravděpodobně v brzké době zaútočí i na rekordní hodnoty (2063,54 USD v srpnu 2020). Na roční maxima pak zamířilo stříbro. Se ziskem 4% úspěšně dobylo metu 25 USD/oz.

Vedle drahých kovů se dařilo také dluhopisům, reflektující slabší ekonomická data. Posilovaly plošně napříč splatnostmi. Výnos 10letého státního bondu se posunul na 3,34% ze včerejších 3,43%, mířící k nejnižší závěrečné hodnotě od loňského září.

Největší korporátní přírůstek z řady S&500 konstituentů dnes vykázal těžář zlata Newmont (NEM +3,8%), slabou výkonnost naopak registrovaly středně velké energetické společnosti Valero (VLO -8%) či Marathon Petroleum (MPC -7,2%), nejhůře si ale stál bez nových korporátních zpráv ocelář Steel Dynamics (STLD -8,7%), patrně následující zmiňovaná nevalná makrodata.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).