

28. dubna 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,9 %

Německo:

- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (duben): očekávání trhu: 5,6 %, předchozí hodnota: 5,6 %
- 10:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 7,3 %, předchozí hodnota: 7,4 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,8 %

USA:

- 14:30 Index nákladů práce (1Q): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 14:30 Osobní příjem (březen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Osobní výdaje (březen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (březen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,6 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (duben - konečný): očekávání trhu: 63,5, předchozí hodnota: 63,5

Akciový výhled

Díky výsledkům technologických firem (Meta, GOOGL, MSFT) byla včera na Wall Street ke spatření silná rally. Připojil se také index SP500, který poskočil +2 % na 4135 bodů a registroval jeden z nejlepších dnů od začátku roku. Po uzavření trhu včera reportovaly další společnosti, při volatilním vývoji nakonec rostl INTC, když investoři přešli největší kvartální ztrátu v historii a snažili se dívat na pravděpodobné zlepšení v druhé polovině roku. Naopak akcie AMZN nejprve rostly, poté ztrácely po informacích o zpomalení růstu cloudových služeb. V Asii indexy přes noc posilovaly kolem +0,5 %. Podobně by v úvodu měla růst Evropa. I zde by se mohla postupně zvyšovat volatilita. Při absenci větší váhy v technologiích, budeme sledovat banky, které se zvedly zpět k předchozím dubnovým maximům. K dispozici dnes budeme mít inflační data z Evropy, a především odpoledne PCE deflator z USA. V Praze ve čtvrtek index PX poprvé rostl, přidal +0,5 % na 1416 bodů. Dnes však uvidíme technické poklesy na akciích KB a Moneta. Oba bankovní domy se budou obchodovat na burze bez nároku na dividendu, u KB jde o cca 60 Kč a Moneta 8 Kč. S akciemi KB se tak bude zřejmě obchodovat nedaleko 700 Kč a Moneta zřejmě zamíří k 80 Kč. Velmi slušné výsledky za 1Q reportovala Erste. Kromě lepšího než očekávaného zisku 593,6 mil. Euro (oček. 503,3 mil. Euro), banka zvedá výhled růstu úrokových příjmů +15% (oček. +10%), snižuje náklady na riziko (pod 0,25% vs. 0,35%) a zvyšují růst provozních nákladů +9% (vs. 7-8%).

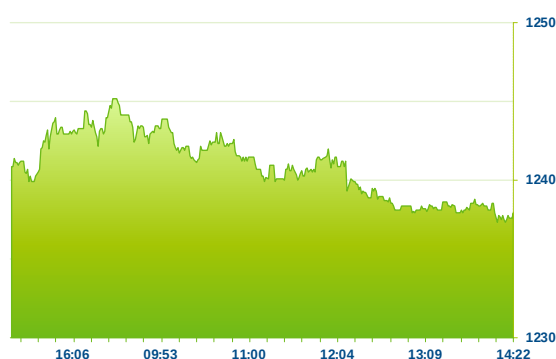
Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	13205,5	-0,19				
DJIA	33875	-0,16				
S&P 500	4147	-0,16				
DAX	15986	0,41				
Euro Stoxx 50	4339	0,46				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68	
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33	
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	11226,36	-0,52	8,96	-9,10	5,47	
S&P 500	4026,12	-0,03	5,85	-3,94	14,49	
Dow Jones Ind. Avg.	34347,03	0,45	3,77	-2,65	6,34	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1026	-0,01	0,69	4,36	-7,24	
EUR/CZK	23,478	0,04	-0,66	-5,10	2,69	
USD/CZK	21,294	0,15	0,14	-0,94	-5,22	
USD/JPY	135,48	1,15	-0,89	1,15	20,59	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1995,5	-0,18	13,19	14,92	11,76	
Ropa	75,03	0,60	-6,11	17,27	12,66	

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

Česká republika

Pražská burza poprvé v tomto týdnu rostla, když si polepšila o 0,51% na 1 416 bodů. Tahounem indexu PX se stala Erste Bank, která posílila o 2,01% na 770 Kč. Moneta Money Bank stoupla o 1,18% na 86 Kč poté, co dnešním výsledkovým reportem za 1Q především na úrovni čistého zisku překonala očekávání analytiků. Banka se dnes zároveň na pražské burze naposledy obchodovala s nárokem na dividendu. Poslední den s nárokem na dividendu se obchodovala i Komerční banka a zakončila silnější o 0,40% na 748 Kč při nejvyšším denním objemu 212 mil. Kč. Čez potom stagnoval na včerejší úrovni 1 147 Kč. Naopak níže zakončila pojišťovna Vig (617 Kč - 0,64%).

PX (předchozí den)

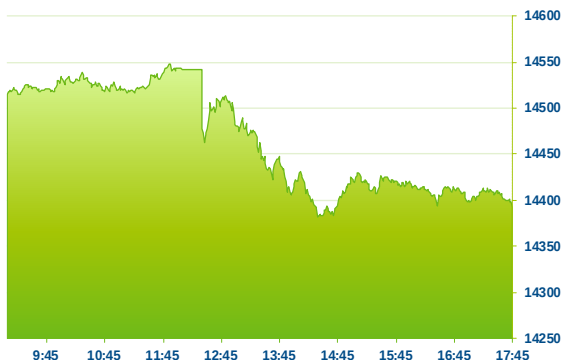


Německo

Evropský index STOXX 600 dnes zakončil v zelených číslech růstem o 0,14 % na 463,99 b. Vedlo se sektoru průmyslu (+1,01 %), nemovitostí (+0,83 %) a informačních technologií (+0,63 %). Naopak odepisoval sektor energií (-1,59 %), základních materiálů (-0,49 %) a zboží běžné spotřeby (-0,36 %).

Německý DAX dnes zakončil na kladné nule (+0,03 %). Odepisovala Deutsche Boerse (-7,7 %) poté, co oznámila akvizici dánské softwarové společnosti SimCorp a svými výsledky neudělala na investory silnější dojem. V červených číslech zakončil i titul Infineon Technologies (-4,5 %) a po výsledcích i titul BASF (-4,3 %), který nedosáhl na tržní odhady a zaznamenal pokles poptávky po chemikáliích. Z DAXu se naopak dařilo titulům Siemens Energy (+3,0 %) a nakonec po prvotním propadu po výsledcích i Deutsche Bank (+2,5 %). Posilovala i Deutsche Post (+2,1 %) či RWE (2,0 %).

DAX (předchozí den)



USA

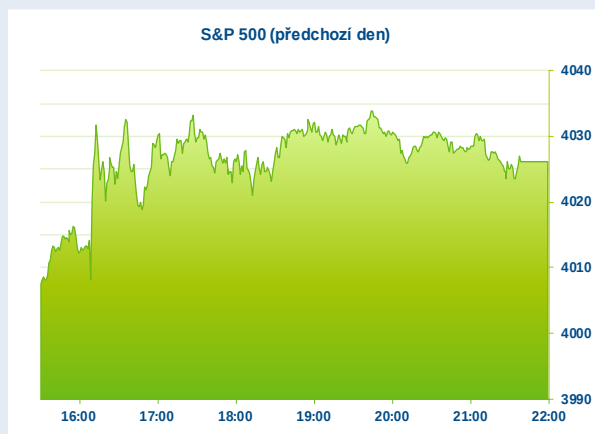
Americké akciové indexy dnes uzavřely s tučnými zisky na pozadí solidních kvartálních čísel tech gigantu Meta Platforms i dalších firem, zastiňující (dočasně?) proinflační makrodata. Právě technologický Nasdaq dnes vedl indexový růst se ziskem více než 2,4%, širší index S&P500 přidal bezmála 2% a tradiční index Dow Jones téměř 1,6%.

Sektor komunikačních služeb (+5,5%) dnes s přehledem dominoval segmentovým růstům indexu S&P500, když hlavní konstituent Meta Platforms, matka Facebooku, zářil po silných kvartálních výsledcích. Akcie se posunuly na 14měsíční maxima a od listopadového dna posílily o 170%! V tomto sentimentu se dařilo i dalším technologickým titánům – Alphabet (GOOG / GOOGL) přidal 3,8%, Microsoft (MSFT) pak 3,2% a dále rozšířil povýsledkové zisky. O 2,8% zpevnily i akcie Applu (AAPL) a přiblížily se tak k letošním maximům.

V kontextu reportovaných proinflačních dat je ale na místě ostražitost s aktuálně dobrou oportunitou (částečného) zamknutí zisků s následným vyčkáváním na možné zachvění trhů. Deflátor HDP i jádrový index výdajů na osobní spotřebu v 1. čtvrtletí vykázal vyšší než očekávaný růst, zatímco růst ekonomiky v 1Q zaostal za odhady.

Na dnešní makrodata reagovaly dluhopisy s výraznějším posunem výnosů směrem vzhůru. 2letý státní bond se posunul na 4,08% ze včerejších 3,92%. 10letý bond se končil s výnosem 3,52 % vs. 3,43% včera. Klid byl u drahých kovů s relativně malými pohyby. Energie si připsaly zisky – zemní plyn zpevnil o 2,3% na 2,36 USD/mmmbtu, ropa posílila o téměř 0,8% na 74,9 USD/barel.

V čele korporátních růstů S&P500 konstituentů se držel zmiňovaný provozovatel Facebooku, Meta Platforms (META +14%), po solidních číslech se posunul o 15% výš také významný producent hraček Hasbro (HAS). Dvojciferný povýsledkový pokles naopak zaznamenal přední výrobce zubních rovnátek Align Technology (ALGN -10%). Finanční čísla zveřejnil nad očekávání, ale objem prodaných výrobků zaostal za odhady.



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).