

4. srpna 2023

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červen): očekávání trhu: -5,3 %, předchozí hodnota: -6,1 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (červen): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: 6,4 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červen): očekávání trhu: -5,3 %, předchozí hodnota: -4,3 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červen): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -2,9 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (červenec): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 209 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (červenec): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 149 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (červenec): očekávání trhu: 5 tis., předchozí hodnota: 7 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,4 %

Akciový výhled

Zámořské indexy ve včerejší seanci oscilovaly v blízkosti středních závěrů a nakonec uzavřely nepatrně v záporném teritoriu. Investoři tak dále vyhodnocovali dopady snížení ratingu od agentury Fitch. Nicméně v závěru týdne převládá mírný optimismus a futures na americké akciové indexy se pohybují výše, když svými výsledky po uzavření trhu potěšil Amazon. Taktéž asijské trhy korigovaly část předchozích ztrát a to v čele s čínskými tituly poté, co čínská centrální banka signalizovala podporu pro soukromý sektor. Západoevropské trhy by měly rovněž umazat část poklesů z tohoto týdne, když např. DAX po čtyřech ztrátových seancích v řadě by dle futures měl zahajovat s přírůstkem okolo 0,5%. Nicméně i dnes budou investoři částečně opatrní při otevírání pozic, když odpoledne budou v zámoří reportována data z trhu práce, což je sledovaná veličina v souvislosti s dalším nastavením úrokových sazeb v USA. Pražská burza ve čtvrtek uzavírala nepatrně v záporu po poklesu akcií Čez a Komerční banky. Naopak Erste Bank posilovala, když titulu pomohlo odpolední silnější oslabení koruny proti euru poté, co ČNB formálně ukončila intervenční režim. Oživení na globálních akciových trzích by mělo dnes podpořit i pražskou burzu.

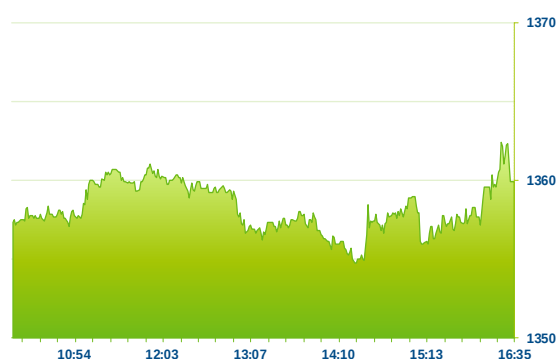
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15544,75	0,69
DJIA	35399	0,25
S&P 500	4542,75	0,46
DAX	16040	0,51
Euro Stoxx 50	4344	0,65
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32192,75	0,10
Shanghai Composite	3293,04	0,38
Hang Seng	19565,86	0,75
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13959,72	NULL
S&P 500	4501,89	-0,25
Dow Jones Ind. Avg.	35215,89	-0,19
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0947	0,03
EUR/CZK	24,219	0,07
USD/CZK	22,157	0,15
USD/JPY	142,53	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1939,2	-0,04
Ropa	81,15	0,09

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek uzavírala na červené nule u 1360 bodů indexu PX. Zatímco v zahraničí sledujeme druhým dnem v řadě zvýšenou volatilitu a poklesy, domácí trh zatím vykazuje určitou odolnost. Kvartální čísla dne zveřejnila Komerční banka, na úrovni čistého zisku sice překonala odhady trhu, ale to bylo dáno hlavně rozpouštěním opravných položek. Naopak na úrokové výnosy dále tlačily vyšší náklady na vklady (banky více platí na termínovaných vkladech). Akcie Komerční banky proto nereagovaly růstem a kurz uzavíral na 705,50 Kč (-1,2 %). Druhý bankovní titul Erste měl přes den opačnou trajektorii, kterou ve druhé části dne podpořilo oslabení CZK proti Euru, kurz tak zamířil znovu nad 830 Kč (+1,4 %). Erste byla nejvíce růstovou emisí, největší likvidita byla tradičně na ČEZu (183 mil. Kč). Akcie ČEZu otevřely s obchody poblíž 970 Kč, postupně však převažovala na trhu nabídka s denními minimy pod 955 Kč, aby nakonec kurz zavíral na 960 Kč (-0,9 %). Mírný růst si připsala Moneta (+0,35 %) na 86,10 Kč. Podobně se dařilo Philip Morris ČR (+0,3 %) s obchody na 17100 Kč. Denní statistiku doplňují lehce ztrátové akcie Colt CZ (-0,2 %) a pojišťovna VIG (-0,2 %).

PX (předchozí den)



Německo

V dnešní seanci se nejvíce připsaly akcie Zalando (+6,8 %), přičemž společnost dnes reportovala výsledky a zvedla výhled. Dále se dařilo akciím Beiersdorf AG (+3,8 %) a Merck (+3,4 %).

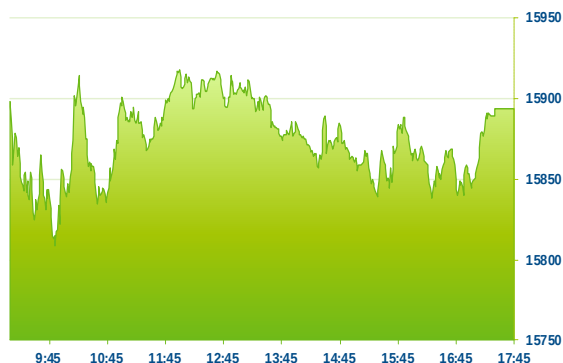
Klesaly akcie Infineon Technologies (-9,9 %), společnost dnes zveřejnila výsledky, které nesplnily analytická očekávání.

Dále reportovala výsledky oděvní společnost Adidas.

Evropský index STOXX 600 uzavřel s poklesem 0,76 %. Nejvíce se dařilo sektoru energetiky (+0,87 %), financí (+0,10 %) a realit (0,02 %). S největší ztrátou skončil sektor informačních technologií (-2,02 %), nezbytné spotřeby (-1,54 %) a zdravotní péče (-1,31 %).

Z makroekonomických indexů byl dnes reportován v Německu Index PMI ve službách v červenci a dále obchodní bilance za červen.

DAX (předchozí den)



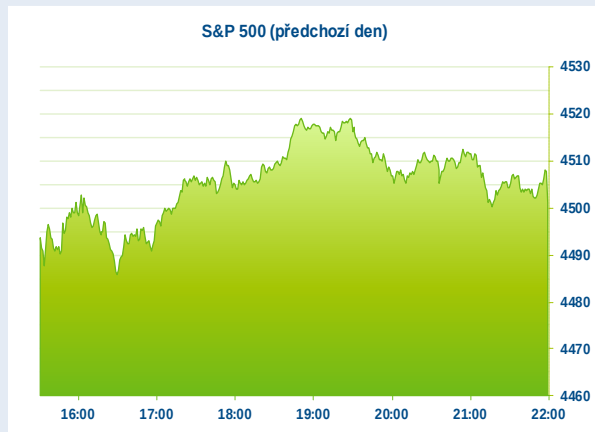
USA

Americké akciové indexy uzavřely čtvrtěční seanci v červených číslech. Index S&P oslabil o 0,26 % Technologický Nasdaq uzavřel na červené nule. Dařilo se spotřebě a energiím, kde posilovala ropa i plyn.

Výsledková sezona přinesla report PayPalu, který po poklesu marží a výnosů z transakcí odepisuje dvouciferné hodnoty. Výsledky představila i mediální společnost Warner Bros Discovery, která uzavřela v zeleném teritoriu po překonání odhadu na úrovni zisku Ebitda. Desetiny procenta po výsledcích odepisuje biotechnologická společnost Moderna, které poklesly výnosy. Pozitivně ale překvapila zvýšením celoročního výhledu.

V indexu S&P500 se nejhůře dařilo DXC Technology. Tržní cena odepisuje třetinu hodnoty společnosti.

Navýšení výnosů zaznamenáváme u US 30ti letých dluhopisů s výnosem 4,3% při obavách o státní schodek a snížení ratingu USA.



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 probíhajícím 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).