

13. března 2023

Očekávané události

V rámci pondělního obchodování nebudou zveřejněny žádné ukazatele vývoje domácí, či zahraniční ekonomiky.

Akciový výhled

Po pátečním výprodeji na Wall Street (index SP500 -1,5 %), je na začátku nového týdne ke spatření na amerických futures pro změnu rally kolem +1,5 %. Američtí regulátoři se včera v noci postavili i za nepojištěné vklady u problémové banky SVB. Současně rostou sázky na méně jestrábí politiku FEDu. Někteří dokonce (GS) mluví o tom, že na březnovém zasedání centrální banky nedojde ke zvýšení sazeb. Každopádně sázky na 0,50% zvýšení sazeb ze strany FEDu se nyní blíží nule. Nejvíce pravděpodobné je 0,25% zvýšení. Vidíme proto pokles výnosů dluhopisů (tedy růst jejich cen), klesá také americký USD. Z důležitých událostí tohoto týdne stojí za zmínku zítřejší údaje o americké inflaci CPI za únor. Ve čtvrtek zasedá ECB a poslední vývoj v USA dodává rozhodování členů novou dimenzi. Pražská burza má za sebou dva poklesy v řadě, index PX si v pátek odepsal -1,5 % na 1376 bodech. Povzbuzení sentimentu pomůže v úvodu také evropským bankovním titulům. Erste končila v pátek na 810 Kč (-4 %), její akcie proto dnes otevřou růstově. Kupci by se také mohli vracet do KB, jež končila na 731,50 Kč.

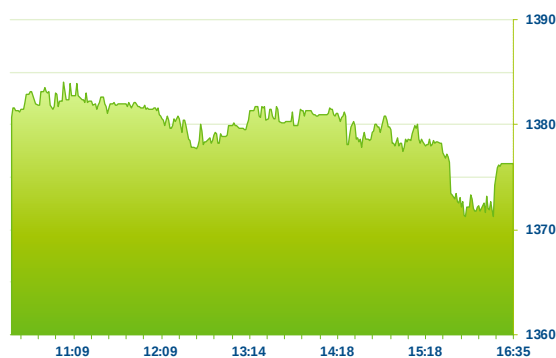
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12037	1,66			
DJIA	32263	1,08			
S&P 500	3921,25	1,51			
DAX	15427	0,19			
Euro Stoxx 50	4227	0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11138,89	-1,76	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3861,59	-1,45	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	31909,64	-1,07	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0727	0,79	0,10	1,07	-3,10
EUR/CZK	23,631	0,01	-0,01	-4,44	-4,16
USD/CZK	22,024	-0,81	0,02	0,20	0,82
USD/JPY	134,51	-0,35	#####	#####	#####
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1881	0,74	1,42	5,38	-5,24
Ropa	77,23	0,59	-3,77	7,82	-25,45

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

Česká republika

Pražská burza oslabila o citelných 1,46 % a jednalo se o nejvýraznější pokles v letošním roce. Vysoké ztráty si připisovaly především bankovní tituly. Na globálních trzích byla ve finančním sektoru znát výrazná nervozita, když se do problémů dostala americká Silicon Valley Bank. Kurz této banky za poslední dva dny oslabil o více jak 80 %, když prozatím selhaly pokusy o posílení kapitálu. Evropský bankovní sektor v průběhu dne oslaboval o více jak 4 %. Na domácím trhu se výrazněji projevilo na akciích Erste Group (-4,03 %), která tradičně reaguje na sentiment citlivěji. Komerční banka se velmi rychle vrátila na spodní stranu aktuálního úzkého kanálu, kurz oslabil o 1,94 % a končil na 731,50 Kč. Umírněnou ztrátu zaznamenala Moneta Money Bank (-0,71 %). V červených číslech se vesměs pohyboval i zbytek trhu. Pojišťovna VIG oslabila o 0,97 % na 610 Kč. Developer CTP mírně oslabil o 0,34 % i přes vylepšené doporučení ze strany Barclays. S nulovou změnou zavíral ČEZ, který uhájil hranici 1000 Kč. Jediným titulem na hlavním trhu s mírným ziskem byl Philip Morris, když kurz posílil při malé aktivitě o 0,11 %.

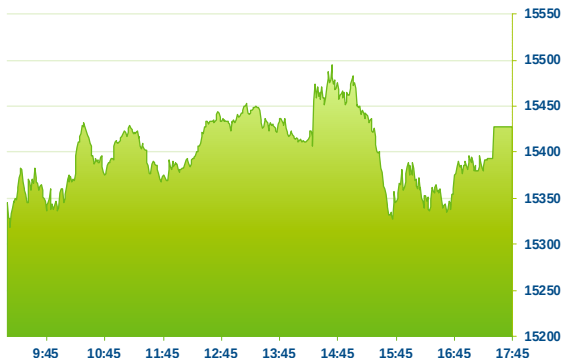
PX (předchozí den)



Německo

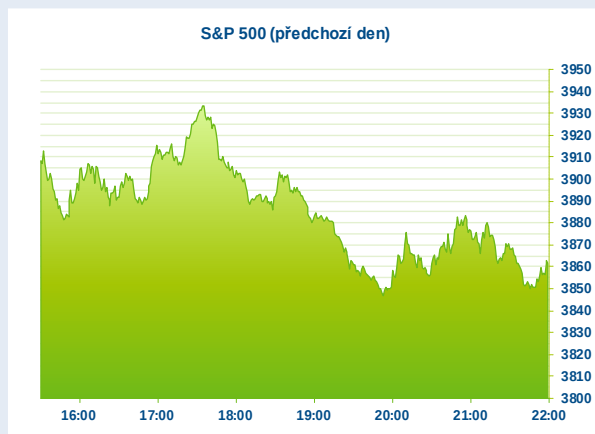
Evropské akcie zakončily páteční obchodní seanci v červených číslech. Vývoj trhu ovlivnily zprávy z bankovního sektoru v USA a zveřejnění indexu CPI v Německu. Z indexu Stoxx 600 všechny sektory zakončily páteční obchodování záporných hodnotách. Nejméně se dařilo sektoru financí (-3,24 %), průmyslu (-2,04 %) a sektoru realit (-1,67 %). Největší ztráty v indexu DAX zaznamenala Deutsche Bank (-7,2 %), Daimler Truck (-4,6 %) a společnost Continental (-3,8 %). Naopak nejlépe se dařilo společnosti Fresenius Medical Care (+1,8 %), Deutsche Boerse (+0,8 %) a Fresenius (+0,3 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie se v poslední obchodní seanci týdne ocitly pod prodejním tlakem díky potížím Silicon Valley Bank (SIVB -63%). Události kolem banky vygradovaly v rychlém spádu až k převzetí nucené správy nad bankou se strany garančního systému FDIC. V druhé části seance se ztráty trhu již neprohlubovaly a některé velké banky jako například JPMorgan (JPM +2,6%) dokázaly růst. DJIA uzavřel se ztrátou 1,07%, index SP500 si odepsal 1,45%, zatímco kompozitní NASDAQ poklesl o 1,9%. Prodávaly se zejména reality (-3,2%), základní materiály (-2,2%) a průmyslové podniky (-1,8%). Prodejní náladě naopak nejlépe vzdorovaly sektory nezbytné (-0,5%) a zbytné spotřeby (-1,0%) a zdravotní péče (-0,7%). V rámci indexu SP500 si zcela dle očekávání nejhůře vedly banky v čele s Signature Bank/New York NY (SBNY -23%) a First Republic Bank/CA (FRC -15%). Opačným směrem zamířil polovodičový Intel (INTC +3,0%), který si během posledních tří dní připsal již cca 8% zisk. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Oslabil zemní plyn (-4,3%), měď (-0,8%) a sója (-0,3%). Rostlo naopak stříbro (+2,2%), zlato (+2,1%), pšenice (+2,6%), ropa (+1,1%) nebo kukuřice (+1,1%).



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 předchozí den 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).