

Denní report - středa 05.02.2025

5.2.2025 - Michal Bárta | Fio bank

ČR: Pražská burza odepisovala, SRN: Frankfurtská burza ve středu mírně posílila, USA: Pozitivní závěr v zámoří

Pražská burza

Hlavní zprávy

Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (prosinec):

aktuální hodnota: 6,2 %

očekávání trhu: 4,1 %

předchozí hodnota: 4,3 %

Očekávané události

09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,5 %

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: -3,5 %, předchozí hodnota: -2,7 %

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: 5,3 mld., předchozí hodnota: 23,6 mld.

09:00 CPI (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: -0,3 %

09:00 CPI (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 3,0 %

Popis trhu

Akcie na pražské burze se dnes vyvíjely smíšeně, celý index ale do červených čísel táhly nejlíkovnější tituly, a PX tak ve finále odepisuje 0,43 %. Odepisovaly banky Erste (-1,30 %) a Moneta (-0,43 %), dále pak klesal Colt (-0,99 %) a ČEZ (-0,97 %), který skončil s objemem 161 mil. Kč. Komerční banka oproti zbylým bankovním titulům rostla, a to den před zveřejněním výsledků hospodaření. Dále se dařilo akciím Kofola (+0,99 %), VIG (+0,5 %) a Philip Morris (+0,35 %). Obchodovalo se při průměrných objemech.

Podnikové zprávy

ČEZ prodá svůj podíl ve společnosti Veolia Energie ČR

Developer CTP získal 18ha pozemek poblíž Poznaně pro 50 000 m2 obchodního parku

Německo

Hlavní zprávy

Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 52,5 b.
očekávání trhu: 52,5 b.
předchozí hodnota: 52,5 b.

Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 50,5 b.
očekávání trhu: 50,1 b.
předchozí hodnota: 50,1 b.

Očekávané události

08:00 Podnikové objednávky (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -5,4 %

08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: -10,5 %, předchozí hodnota: -1,7 %

Popis trhu

Německý index DAX sice otevřel ve ztrátě o 0,35 %, avšak postupem dne tuto ztrátu umazával až obchodní seanci uzavřel v mírném zisku o 0,37 % na 21585,93 b. Posilovaly akcie nemovitostní společnosti **Vonovia** (+3,5 %), výrobce čipů **Infineon Technologies** (+2,9 %) a společnosti zabývající se energetickou infrastrukturou **Siemens Energy** (+2,6 %). Nedařilo se akciím výrobce nákladních automobilů **Daimler Truck** (-2,2 %), výrobce komponentů pro automobilový průmysl **Continental** (-2,0 %) a chemické společnosti **Symrise** (-1,8 %).

Celoevropský index STOXX Europe 600 posiluje o 0,47 % na 538,56 b. Dánská farmaceutická společnost **Novo Nordisk** (+4,54 %) dnes reportovala své výsledky hospodaření, a i díky ní se dnes daří sektoru zdravotní péče (+2,16 %). Posilují taktéž sektory nemovitostí (+2,04 %) a komunikačních služeb (+1,16 %). Mírně klesají sektory nezbytné spotřeby (-0,3 %), zbytné spotřeby (-0,14 %) a průmyslu (-0,12 %).

Eurozóna

Hlavní zprávy

Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 50,2 b.
očekávání trhu: 50,2 b.
předchozí hodnota: 50,2 b.

Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 51,3 b.
očekávání trhu: 51,4 b.
předchozí hodnota: 51,4 b.

PPI (m-m) (prosinec):

aktuální hodnota: 0,4 %
očekávání trhu: 0,5 %
předchozí hodnota: 1,6 %

PPI (y-y) (prosinec):

aktuální hodnota: 0,0 %

očekávání trhu: -0,1 %
předchozí hodnota: -1,2 %

Očekávané události

11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA

Hlavní zprávy

Změna zaměstnanosti ADP (leden):

aktuální hodnota: 183 tis.

očekávání trhu: 150 tis.

předchozí hodnota: 122 tis. / revize 176 tis.

Obchodní bilance (prosinec):

aktuální hodnota: -98,4 mld. USD

očekávání trhu: -96,8 mld. USD

předchozí hodnota: -78,2 mld. / revize -78,9 mld. USD

Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 52,9 b.

očekávání trhu: 52,9 b.

předchozí hodnota: 52,8 b.

Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 52,7 b.

očekávání trhu: 52,5 b.

předchozí hodnota: 52,4 b.

Očekávané události

13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,4 %

14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %

14:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - předběžný): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %

Popis trhu

Americké indexy se v závěru seance posunuly výš a uzavřely tak unisono s kladnou bilancí. Nejlepší výsledek si připsal tradiční index Dow Jones (+0,71 %), následovaný širším indexem S&P500 (+0,39 %). Technologický Nasdaq se též nakonec vymanil ze ztrát a uzavřel silnější o 0,19 % navzdory povýsledkovému poklesu Alfabetu (GOOG / GOOGL -6,3 %).

Navzdory relativně klidnému a nakonec pozitivnímu vývoji hlavních indexů byl nadále k vidění

turbulentnější vývoj v „podpalubí“ s významnými výkyvy v rámci sektorového vývoje S&P500. Zatímco slušný růst vykázaly reality (+1,6 %) a informační technologie (+1,6 %), komunikační služby propadly o téměř 3 %, a to právě v návaznosti na povýsledkový vývoj Alphetu, který investory zklamal nižším růstem segmentu Google Cloud. Současně trh reflektoval i vysoké plánované kapitálové výdaje pro letošní rok, a to v objemu 75 mld. USD, zatímco trh projektoval necelých 58 miliard. Investory nenadchl svými čísly ani výrobce procesorů a akcelérátorů AMD (AMD -6,3 %), držící se v popředí dnešních poklesů v rámci S&P500. Vlajková loď na tomto poli, Nvidia (NVDA +5,2 %) si nadále drží výkonnostní odstup svých produktů a investoři daný stav zohledňují. V poklesu pokračovala též přední automobilka Tesla (TSLA -3,6 %), testující 2měsíční minima na pozadí slabých lednových prodejů v Evropě.

Zveřejněná makrodata (zaměstnanost dle ADP, index nákupních manažerů) dnes spíše podpořila robustní stav americké ekonomiky, zejména pak počet nově vytvořených pracovních míst dle ADP byl v lednu výrazně vyšší (183 tis.) než projekce (150 tis.). V tomto kontextu bude zajímavé sledovat kompletní data z trhu práce, která budou zveřejněna v pátek. Rozbouřené celní vody se postupně uklidňují, přesto ale čekáme další možné kroky ze strany D. Trumpa, ale i dotčených protistran.

Pozitivní vývoj zaznamenaly dluhopisy, s většími zisky u delších splatností. Stejně tak se dařilo drahým kovům. Zlato uzavřelo se ziskem 0,7 % na nových historických maximech (2861,4 USD/oz). Stříbro přidalo 0,6 %, končící na 32,28 USD/oz. V energetickém sektoru se posunul výš zemní plyn o 3,2 % na 3,36 USD/mmmtu, ropa naopak odepsala téměř 2,2 % se závěrem na 71,13 USD/barel.

Korporátní výsledky dominovaly individuálním pohybům S&P500 konstituentů. Vedle zmiňovaných propadlíků AMD a Alphet se po kvartálním reportu propadly o třetinu akcie výrobce pesticidů a insekticidů FMC Corp (FMC). Zejména pak výhled výrazně zaostal za očekáváním a akcie dnes zaznamenaly největší pokles od r. 1986. Na opačné straně spektra se nacházel dodavatel infrastruktury pro budovy, spol. Johnson Controls International (JCI +11 %), po zvýšených celoročních projekcích.

Podnikové zprávy

Alphabet ve 4Q zklamal výnosy z Google Cloud a v 2025 očekává kapitálové výdaje ve výši 75 mld. USD

Novo Nordisk reportoval výsledky za 4Q, tržby společnosti meziročně vzrostly o 25 %

Výrobce čipů AMD ve 4Q zklamal tržby ze segmentu data center i přes 69% meziroční růst

Walt Disney oznámilo výsledky za 1Q, očištěný zisk na akcii vzrostl více než se očekávalo

Mondelez International ve 4Q dle očekávání, společnost negativně ovlivňuje vysoká cena kakaa

Americké akcie po otevření trhu klesají, reportovaly Alphabet, AMD, Walt Disney, Uber a další

Uber za 4Q oznámil růst očištěného zisku EBITDA o 44 %, ale nepotěšil výhledem

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/306134-denni-report-streda-05-02-2025>