

Denní report - pátek 28.02.2025

28.2.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

ČR: Pražská burza silně oslabila, Erste Bank po výsledcích -5,76%, SRN: Německé akcie dnes ztrácely , USA: USA uzavírá v zisku

Pražská burza

Hlavní zprávy

HDP (q-q) (4Q - předběžný):

aktuální hodnota: 0,7 %

očekávání trhu: 0,5 %

předchozí hodnota: 0,5 %

HDP (y-y) (4Q - předběžný):

aktuální hodnota: 1,8 %

očekávání trhu: 1,6 %

předchozí hodnota: 1,6 %

Měnová zásoba M2 (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 4,5 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 7,4 %

Očekávané události

09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor): očekávání trhu: 47,1, předchozí hodnota: 46,6

14:00 Balance státního rozpočtu (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,2 mld.

Popis trhu

Pražská burza v závěru týdne silně propadla, když měřeno indexem PX ubrala -1,75% na 1 975 bodů. Tahounem poklesu se stala Erste Bank, která padla o -5,76% na 1 620 Kč. Stalo se tak po výsledcích za 4Q 2024, které sice vyzněly neutrálně, nicméně to investorům nestačilo i v kontextu toho, jaké nárůsty zaznamenala bankovní emise v předchozím období. Silný výběr krátkodobých zisků registrovaly rovněž akcie Doosan Škoda Power, když nakonec oslabily o -4,23% na 340 Kč. Moneta Money Bank potom ubrala -2,72% na 136 Kč a Komerční banka klesla o -0,67% na 1 043 Kč. Akcie Colt CZ zakončily slabší o -1,09% na 728 Kč a Kofola padla o -3,37% na 430 Kč. Naopak akcie Čez posílily o +1,29% na 1 023 Kč při nejvyšším denním objemu 621 mil. Kč. Rovněž celkový zobchodovaný objem na pražské burze ve výši přes 1,7 mld. Kč byl vysoce nadprůměrný na což měla vliv i rebalance indexů. Kvůli dnešnímu poklesu zakončil index PX v rámci celého týdne se ztrátou -0,5%.

Podnikové zprávy

Komerční banka: JP Morgan zvyšuje cílovou cenu na 970 Kč a ponechává doporučení "neutral"

Erste: Deutsche Bank zvyšuje cílovou cenu na 72 EUR se stávajícím doporučením na „buy“

Konferenční hovor Erste Group 4Q 2024: dividenda 3 EUR a zpětný odkup akcií za více než 700 mil. EUR

Erste reportovala čistý zisk za 4Q 2024 pod očekávání a představila výhled na 2025

Německo

Hlavní zprávy

Index importních cen (m-m) (leden):

aktuální hodnota: 1,1 %

očekávání trhu: 0,7 %

předchozí hodnota: 0,4 %

Index importních cen (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 3,1 %

očekávání trhu: 2,7 %

předchozí hodnota: 2,0 %

Maloobchodní tržby (m-m) (leden):

aktuální hodnota: 0,2 %

očekávání trhu: 0,5 %

předchozí hodnota: -1,6 % / revize: -0,9 %

Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 3,5 %

očekávání trhu: 1,7 %

předchozí hodnota: 1,1 % / revize: 2,0 %

Změna počtu nezaměstnaných (únor):

aktuální hodnota: 5,0 tis.

očekávání trhu: 14,0 tis.

předchozí hodnota: 11,0 tis.

Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (únor):

aktuální hodnota: 6,2 %

očekávání trhu: 6,2 %

předchozí hodnota: 6,2 %

CPI (m-m) (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 0,4 %

očekávání trhu: 0,4 %

předchozí hodnota: -0,2 %

CPI (y-y) (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 2,3 %

očekávání trhu: 2,3 %

předchozí hodnota: 2,3 %

CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 0,6 %
očekávání trhu: 0,5 %
předchozí hodnota: -0,2 %

CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 2,8 %
očekávání trhu: 2,7 %
předchozí hodnota: 2,8 %

Očekávané události

09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 46,1

Popis trhu

Index DAX zaznamenal pokles o 0,25 %. Během dneška reportovala své výsledky za 4Q společnost Allianz (-0,90 %). Provozní zisk dosáhl 4,17 mld. EUR, což je nad průměrným odhadem analytiků 3,89 mld. EUR. Management navrhne za rok 2024 vyplatit dividendu ve výši 15,4 EUR na akcii a zároveň oznámil nový program zpětného odkupu akcií až do výše 2 mld. EUR. Dále výsledky zveřejnil BASF (+0,91 %). Ztrácely dnes akcie společností Infineon Technologies (-1,7 %), Zalando (-1,5 %) a Qiagen (-1,2 %). Naopak se dnes dařilo společnostem MTU Aero (+3,2 %), Fresenius (+1,8 %) a Daimler Truck (+1,5 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes také mírně klesá. Sektorově se nejvíce dařilo utilitám (+0,8 %), materiálu (+0,46 %) a nezbytné spotřebě (+0,44 %). Oslabovaly sektory nemovitostí (-0,31 %), energie (-0,47 %) a IT (-1,67 %).

Podnikové zprávy

Allianz zveřejnil výsledky hospodaření za 4Q, provozní zisk překonal očekávání analytiků

Frankfurtská burza v úvodu obchodování oslabuje, Allianz a BASF zveřejnily výsledky za 4Q

Eurozóna

Očekávané události

10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - konečný): očekávání trhu: 47,3, předchozí hodnota: 47,3

11:00 CPI odhad (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: --

11:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,3 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA

Hlavní zprávy

Osobní příjem (leden):

aktuální hodnota: 0,9 %
očekávání trhu: 0,4 %

předchozí hodnota: 0,4 %

Osobní výdaje (leden):

aktuální hodnota: -0,2 %

očekávání trhu: 0,2 %

předchozí hodnota: 0,7 % / revize: 0,8 %

Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (leden):

aktuální hodnota: 0,3 %

očekávání trhu: 0,3 %

předchozí hodnota: 0,3 %

Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 2,5 %

očekávání trhu: 2,5 %

předchozí hodnota: 2,6 %

Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (leden):

aktuální hodnota: 0,3 %

očekávání trhu: 0,3 %

předchozí hodnota: 0,2 %

Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 2,6 %

očekávání trhu: 2,6 %

předchozí hodnota: 2,8 % / revize: 2,9 %

Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - předběžný):

aktuální hodnota: 0,7 %

očekávání trhu: 0,1 %

předchozí hodnota: -0,5 % / revize: -0,4

Očekávané události

15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,6

16:00 Stavební výdaje (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %

16:00 ISM ve výrobě (únor): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,9

16:00 Cenový index ISM (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,9

Popis trhu

Páteční obchodování nakonec končí v zelených číslech i navzdory mírnému propadu po přerušení obchodní dohody mezi USA a Ukrajinou. Z indexu Dow Jones klesají pouze čtyři emise a to o desetiny procenta. Zisk nad 3 % připisuje 3M a Nvidia.

V rámci indexu S&P 500 posilují všechny sektory. Nejvyšší zisk připisují finance. Poslední obchodní den února přinesl mírné zotavení poklesu indexů. Za únor poklesl S&P 500 přibližně o 2,2 %.

Ze segmentu zbytné spotřeby se dařilo automobilkám. Tesla připisuje 3,94 %, Ford roste o 2,8 % a

General Motors Company 3,15 %.

Berkshire Hathaway od zveřejnění výsledků na začátku týdne roste. Dnes dosáhl intradenní maximum, kde se třída B obchodovala nad USD 515.

Dell Technologies klesá o 4,7 % po zveřejnění výsledků. Důvodem poklesu je především slabší výhled zisku pro Q1, který společnost odhaduje na USD 1,65 na akcii. Dell současně oznámil navýšení zpětného odkupu akcií a navýšení kvartálních dividend.

Výsledky představil i HP. Ziskovost i tržby se držely v souladu s očekáváním trhu. Management společnosti zvažuje přesun výroby do USA. Trh ale zklamal mírně slabší výhled, kde společnost odhaduje do následujícího kvartálu zisk na akcii ve výši USD 0,8. Akcie odepisuje 6,82 %, v průběhu seance se ale podívala i pod USD 30.

Výrobce nápojů Monster Beverage posiluje o 5,22 %. Společnost dokázala zvýšit mezinárodní tržby o 12 % a na domácím trhu se zastavil pokles prodejů. Zisk je pod odhadem trhu na reportované úrovni USD 0,38 za akcii.

Od nástupu nového prezidenta se nedaří akciím solárních společností. Enphase Energy dnes oslabuje o 6,23 % a First Solar odepisuje další 3,54 %. Kvartální pokles se blíží třetině valuace.

Nasdaq v únoru oslabil téměř o pět procent a to především v aktuálním týdnu, kde ztratil víc než 4 %.

Futures kontrakty na ropu oslabují o desetiny procenta, zlato ztrácí nad jedno procento. USD posiluje o desetiny procenta.

Podnikové zprávy

Tržby výrobce energetického nápoje Monster Beverage ve 4Q jsou dle očekávání

Tržby společnosti Dell Technologies za 4Q zaostaly za očekáváním

Autodesk ve 4Q uvedl očištěný zisk na akcii nad očekávání a výhled překonal odhady analytiků

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reports/307098-denni-report-patek-28-02-2025>