

Denní report - čtvrtek 16.01.2025

16.1.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

ČR: Pražská burza mírně rostla, SRN: Frankfurtská burza dnes uzavřela v plusu , USA: Index S&P 500 končí -0,21 %

Pražská burza

Očekávané události

09:00 Index výrobních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

09:00 Index výrobních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 1,7 %

Popis trhu

Pražská burza ve čtvrtek při velmi poklidném vývoji mírně posilovala. Index PX přidal +0,3% na 1812 bodů. Aktivita byla podprůměrná, žádný z titulů si nepřipsal objem přesahující 100 mil. Kč. Nakonec tak ČEZu stačilo k tomuto prvenství 75 mil. Kč. Díky zlepšené „koncovce“ akcie ČEZu uzavíraly na 988 Kč (+0,6%). Trochu rušněji bylo také na Monetě (55 mil. Kč), její akcie si současně s růstem +0,9% na rovných 130 Kč připsaly největší přírůstek. U zbývajících bank byl vidět rozdílný vývoj, zatímco Erste oslabovala (-0,5% na 1521 Kč), Komerční banka se obchodovala nad 870 Kč (+0,6%). Pojišťovna VIG registrovala podobný pohyb jako KB a uzavírala na 775 Kč. Naopak po sníženém doporučení na „držet“ od našeho analytika J. Rašky, se akcie Kofoly otočily do lehkého záporu (-0,2%) na 408 Kč. Mírné ztráty byly k vidění na COLT CZ (-0,5%).

Podnikové zprávy

Snižujeme doporučení na akcie Kofoly z „koupit“ na „držet“, cílovou cenu potvrzujeme na 410 Kč

Německo

Hlavní zprávy

CPI (y-y) (prosinec - konečný):

aktuální hodnota: 2,6 %

očekávání trhu: 2,6 %

předchozí hodnota: 2,6 %

CPI (m-m) (prosinec - konečný):

aktuální hodnota: 0,5 %

očekávání trhu: 0,4 %

předchozí hodnota: 0,4 %

CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (prosinec - konečný):

aktuální hodnota: 0,7 %

očekávání trhu: 0,7 %

předchozí hodnota: 0,7 %

CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - konečný):

aktuální hodnota: 2,8 %

očekávání trhu: 2,8 %

předchozí hodnota: 2,8 %

Popis trhu

Dnes nejvíce rostly společnosti Zalando (+8,6 %), Rheinmetall (+4,5 %) a Hannover Rueck (+2,5 %). Naopak se nedařilo Siemens Energy (-3,6 %), Mercedes-Benz (-2,0 %) a Daimler Truck (-1,8 %).

V rámci indexu Europe Stoxx 600 se dařilo hlavně holdingu Louis Vuitton Moët Hennessy (+9,15 %), na který dnes zvýšila Bank of America svoje doporučení na „Buy“ z přechozího „Neutral“. Ashley Wallace z Bank of America říká, že se po luxusním zboží mírně zvyšuje poptávka a náklady jsou pod kontrolou. Dnes se v rámci sektorů dařilo všem odvětvím.

Eurozóna

Hlavní zprávy

Obchodní bilance (sezónně očištěno (listopad):

aktuální hodnota: 12,9 mld.

očekávání trhu: 11,5 mld.

předchozí hodnota: 6,1 mld.

Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (listopad):

aktuální hodnota: 16,4 mld.

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 6,8 mld.

Očekávané události

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,8 mld.

11:00 CPI (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

11:00 CPI (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA

Hlavní zprávy

Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (leden):

aktuální hodnota: 44,3 b.

očekávání trhu: -5,0 b.

předchozí hodnota: -16,4 b. / revize: -10,9 b.

Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (prosinec):

aktuální hodnota: 0,4 %

očekávání trhu: 0,6 %

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

Index importních cen (m-m) (prosinec):

aktuální hodnota: 0,1 %

očekávání trhu: -0,1 %

předchozí hodnota: 0,1 %

Index importních cen (y-y) (prosinec):

aktuální hodnota: 2,2 %

očekávání trhu: 2,1 %

předchozí hodnota: 1,3 % / revize: 1,4 %

Index exportních cen (y-y) (prosinec):

aktuální hodnota: 1,8 %

očekávání trhu: 1,6 %

předchozí hodnota: 0,8 % / revize: 0,9 %

Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (11. ledna):

aktuální hodnota: 217 tis.

očekávání trhu: 210 tis.

předchozí hodnota: 201 tis. / revize: 203 tis.

Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. ledna):

aktuální hodnota: 1859 tis.

očekávání trhu: 1872 tis.

předchozí hodnota: 1867 tis. / revize: 1877 tis.

Podnikové zásoby (listopad):

aktuální hodnota: 0,1 %

očekávání trhu: 0,1 %

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

Index realitního trhu NAHB (leden):

aktuální hodnota: 47 b.

očekávání trhu: 45 b.

předchozí hodnota: 46 b.

Očekávané události

14:30 Započatá výstavba (prosinec): očekávání trhu: 1327 tis., předchozí hodnota: 1289 tis.

14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1460 tis., předchozí hodnota: 1493 tis.

15:15 Průmyslová produkce (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %

15:15 Využití kapacit (prosinec): očekávání trhu: 77,0 %, předchozí hodnota: 76,8 %

Popis trhu

Na zámořských trzích se dnes bijí dvě zásadnější kurzotvorné události. Zaprvé před startem obchodování přišla očekávaná čísla o prosincových maloobchodních tržbách, která vyznívají jako zklamání. Čekal se lepší výsledek. A za druhé výkop hlavní fáze výsledkové sezóny se bankovním titulům vydařil.

Maloobchodní tržby v USA v prosinci vzrostly o 0,4 % oproti listopadovým 0,8 % a očekávanému růstu o 0,6 % podle průzkumu, který prezentoval Bloomberg. Po vyloučení prodeje motorových vozidel a prodeje pohonných hmot se maloobchodní tržby v prosinci zvýšily o 0,3 % ve srovnání s 0,2 % nárůstem v listopadu. Jak by řekl klasik not great not terrible avšak trh si dělal zásluku na lepší čísla. Na směřování trajektorie úrokových sazeb tato čísla zásadní vliv mít dle všeho nebudou.

Bankovní tituly představily ostře sledovaná čísla. Jako nejlepší se zdají být výsledky **Morgan Stanley** (MS +2,89 %), která reportovala solidní čísla s převapivě dobrým výsledkem obchodování s akciemi a silnou kapitálovou pozicí. Hůř byly přijaté výsledky **Bank of America** (BAC -1,83 %), která taktéž uspěla v segmentu tradingu, avšak z relativně nejasného důvodu nejsou slušná čísla zatím reflektována do dnešního vývoje ceny akcií. Neutrálně jsou vnímány výsledky **Wells Fargo** (WFC -0,59 %), která potěšila především výhledem, avšak ani zde to na růst ceny akcií zatím nestačí. I pro **Goldman Sachs** (GS +0,95 %) byl dobrý výsledek tradingu stěžejním tématem kvartálního reportu. Banka navíc navyšuje odkup akcií. Ve stejném duchu se nesly výsledky **Citibank** (C +0,07 %), která potěšila čísla a především oznámila nový program zpětného odkupu akcií do výše 20 miliard dolarů. Naopak horší než očekávané výsledky představila největší americká pojišťovna **UnitedHealth**, která zklamala výnosy. Na druhou stranu potvrdila výhled a navýšila program odkupu akcií. Aby toho nebylo málo tak taiwanský gigant **Taiwan Semiconductors** (TSM +4,82 %), představil famózní kvartální čísla, když potvrdil trend růstu AI avšak mírné přibrzdění nadšení přišlo z oblasti vysokých kapitálových výdajů.

Výnosy dluhopisů dnes klesají avšak i nadále zůstávají vysoko čímž přibrzďují především růstové tituly. Na komoditním trhu dnes nedochází k výraznějším pohybům vyjma zlata, které posiluje o 1,2 %. Eudodolar se pokouší o konsolidaci u mety 1,03. Bitcoin usazen u 100 tis. dolarů za kus.

Podnikové zprávy

TSMC reportuje výsledky za 4Q, tchajwanský výrobce polovodičů překonal odhady analytiků

UnitedHealth v rámci výsledků představila slabší výnosy a potvrdila roční výhled

Bank of America ve 4Q zaznamenala vyšší než očekávané čisté úrokové výnosy, dařilo se i obchodování

Wells Fargo reportovala výsledky za 4Q, pozitivně překvapily čisté úrokové výnosy a výhled

Goldman Sachs reportovala za 4Q, výsledky překonaly analytický konsensus

Americká banka Citi zveřejnila výsledky za 4Q, plánuje zpětný odkup akcií za 20 mld. USD

Morgan Stanley reportovala výsledky za 4Q, výnosy z obchodování s akciemi překonaly odhady

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/305340-denni-report-ctvrtek-16-01-2025>