

Denní report - čtvrtek 27.02.2025

27.2.2025 - Michal Bárta | Fio bank

ČR: Pražská burza mírně rostla, evropské banky a Colt v ústupu, SRN: Frankfurtská burza ve čtvrtek oslabila, Beiersdorf posiloval po výsledcích za rok 2024, USA: Wall Street v závěru pod prodejním tlakem, Nasdaq -2,78 %

Pražská burza

Očekávané události

09:00 HDP (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

09:00 HDP (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,4 %

Popis trhu

Obchodování na pražské burze dnes probíhalo smíšeně se zvýšenou volatilitou napříč trhy. V zahraničí dnes sledujeme výběr zisků na bankách, které postupně opouští oblast vysoké překoupenosti (podle RSI), na druhou stranu rostou akcie defenzivních titulů, ovšem mimo český Colt, který odepisuje 1,87 % na 736 Kč, a stojí si tak nejhůře z titulů kotovaných na pražské burze. Imunní se zdály být české banky, když navzdory negativnímu vývoji v zahraničí vykázaly spíše nevýrazné změny blízko nule. Komerční banka rostla o 0,48 % na 1050 Kč (zde jsme již druhý týden ve velmi těsném rangi), Erste připisovala 0,23 %, a Moneta pak jediná klesala o 0,14 %. VIG uzavřel při 899 Kč se ziskem 1,35 %. Čez klesal při objemu 222 mil. Kč k 1010 Kč. Akcie Doosan Power rostly o 0,57 % na 355 Kč (s denním maximem 359 Kč, což je bez jedné koruny 50% zhodnocení oproti IPO ceně). Akcie Philip Morris odepsaly 0,23 %, Kofola pak ztratila 0,89 %. Za připomínku stojí také vývoj koruny proti dolaru, když po zmínce o zavedení cel ze strany US dolar reagoval růstem proti hlavním měnám, proti koruně pak dolar připsal 0,9 % na 23,985 USDCZK. Index PX připsal 0,10 % na 2010,97 b.

Podnikové zprávy

CTP reportovala výsledky za rok 2024 a představila výhled na rok 2025

ČEZ: Marta Ctiborová byla zvolena do funkce místopředsedkyně dozorčí rady

Projekce hospodaření Erste Group za 4Q 2024

Hardwario zveřejnilo auditované výsledky za rok 2024

Německo

Očekávané události

08:00 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,4 %

08:00 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,0 %

08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,6 %

08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,1 %

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: 14,0 tis., předchozí hodnota: 11,0 tis.

09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,2 %

14:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,2 %

14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,2 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Popis trhu

Německé akcie měřené indexem DAX ve čtvrtek oslabily o 1,07 % na 22550,89 b. Mezi nejztrátovější akcie patřily německé automobilky **Porsche** (-3,6 %), **BMW** (-3,8 %), **Mercedes** (-2,4 %) a **Volkswagen** (-1,6 %). Důvodem je oznámení Donalda Trumpa ohledně cel, jeho komentář se týkal především 25% cel na evropská auta. Nejvíce však oslabovaly akcie německé e-commerce společnosti **Zalando** (-4,1 %). Dařilo se akciím výrobce kosmetiky a lepidel **Beiersdorf** (+3,6 %) po reportu výsledků hospodaření za rok 2024. Analytik Cedric Besnard ze **Citi** uvedl, že solidní výsledky za 4Q a solidní výhled je více než dost v kontextu těžkého sektoru ve kterém Beiersdorf působí. Posilovaly taktéž akcie zbrojaře **Rheinmetall** (+3,2 %) poté, co analytička Marie-Ange Riggio z **Morgan Stanley** zvýšila cílovou cenu akcií na 1 300 EUR (nejvíce ze všech analytiků na Wall Street) a zároveň dodala, že v případě býčího scénáře by akcie mohly vzrůst až na 2 000 EUR. Akcie Rheinmetall jenom letos vzrostly již o více než 65 %.

Celoevropský index STOXX Europe 600 dnes oslabuje o 0,46 %. Daří se pouze sektorům energií (+0,59 %) a nemovitostí (+0,07 %). Odepisují sektory informačních technologií (-2,44 %), nezbytné spotřeby (-1,44 %) a základních materiálů (-1,37 %).

Podnikové zprávy

Německé akcie v úvodu obchodování oslabují, Beiersdorf reportoval výsledky za rok 2024

Eurozóna

Hlavní zprávy

Peněžní zásoba M3 (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 3,6 %

očekávání trhu: 3,8 %

předchozí hodnota: 3,5 % / revize 3,4 %

Spotřebitelská důvěra (únor - konečný):

aktuální hodnota: -13,6 b.
očekávání trhu: --
předchozí hodnota: -13,6 b.

Ekonomická důvěra (únor):

aktuální hodnota: 96,3 b.
očekávání trhu: 95,9 b.
předchozí hodnota: 95,2 b. / revize 95,3 b.

Důvěra v průmyslu (únor):

aktuální hodnota: -11,4 b.
očekávání trhu: -12,0 b.
předchozí hodnota: -12,9 b. / revize -12,7 b.

Důvěra ve službách (únor):

aktuální hodnota: 6,2 b.
očekávání trhu: 6,8 b.
předchozí hodnota: 6,6 b. / revize 6,7 b.

USA

Hlavní zprávy

Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný):

aktuální hodnota: 2,3 %
očekávání trhu: 2,3 %
předchozí hodnota: 2,3 %

Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný):

aktuální hodnota: 4,2 %
očekávání trhu: 4,1 %
předchozí hodnota: 4,2 %

Deflátor HDP (4Q - druhý, předběžný):

aktuální hodnota: 2,5 %
očekávání trhu: 2,2 %
předchozí hodnota: 2,2 %

Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - předběžný):

aktuální hodnota: 3,1 %
očekávání trhu: 2,0 %

předchozí hodnota: -2,2 % / revize -1,8 %

Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - předběžný):

aktuální hodnota: 0,8 %
očekávání trhu: 0,3 %
předchozí hodnota: 0,4 % / revize 0,2 %

Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. únor):

aktuální hodnota: 242 tis.
očekávání trhu: 221 tis

předchozí hodnota: 219 tis. / revize 220 tis.

Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. únor):

aktuální hodnota: 1862 tis.

očekávání trhu: 1871 tis

předchozí hodnota: 1869 tis. / revize 1867 tis.

Pokračující prodeje domů (m-m) (leden):

aktuální hodnota: -4,6 %

očekávání trhu: -0,9 %

předchozí hodnota: -5,5 % / revize -4,1 %

Změna zásob plynu podle EIA (21. února):

aktuální hodnota: -261 mld. kubických stop

očekávání trhu: -271 mld. kubických stop

předchozí hodnota: -196 mld. kubických stop

Index výrobní aktivity kansaského Fedu (únor):

aktuální hodnota: -5 b.

očekávání trhu: -4 b.

předchozí hodnota: -5 b.

Očekávané události

14:30 Osobní příjem (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:30 Osobní výdaje (leden): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,7 %

14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %

14:30 Deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,6 %

14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

14:30 Jádrový deflátor výdajů na osobní spotřebu (PCE) (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,8 %

14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,5 %

Popis trhu

Americké akciové indexy čelily v závěru čtvrtetní seance prodejnímu tlaku a posunuly se na výrazně nižší úroveň v čele s technologickým Nasdaqem, který odepsal bezmála 2,8 %. Širší index S&P500 pak ztratil téměř 1,6 %. Relativně nejlépe si stál tradiční index Dow Jones (-0,45 %). Největší výprodej byl patrný v čipovém sektoru v čele s Nvidií, která po výsledcích a pozitivním otevření nakonec uzavřela s téměř 8,5% ztrátou u hladiny 120 USD. Polovodičový index SOX odepsal přes 6 %

Tučné akciové zisky, které posunuly předního výrobce grafických akceleratorů (GPU) pro datová

centra mezi největší společnosti světa, tak vybídly k uzavírání pozic i při malém výsledkovém zaváhání. V tomto směru lehce zaostal výhled očištěné hrubé marže pro Q1 v rozmezí 70,5 – 71,5 % vs. 72,1 % projekce. Logicky také dále zpomaluje dynamika meziročního růstu tržeb, která se z trojciferných hodnot (od fiskálního Q2 '24 do Q3 '25) posunula zpět do dvojciferného pásma i přes silnou poptávku po nových GPU čipech Blackwell.

Segment informačních technologií (-3,7 %) byl dnes v čele sektorových poklesů, následovaly utility (-2,2 %). Naopak s pěknými zisky se dnes obchodovaly banky (+0,6 %) a energetický sektor (+0,5 %) na pozadí růstu ceny ropy o 2,2 % nad hladinu 70 USD/barel, zemní plyn oslabil o 0,5 % na 3,94 USD/mmbtu.

Smišene nakonec uzavřely dluhopisy, když nejkratší splatnosti se v závěru přesunuly do zisku, delší maturity pak lehce ztratily. . Prodejnímu tlaku čelily také drahé kovy. Zlato odepsalo 1,5 % na 2873,9 USD/oz, stříbro 2 % na 31,2 USD/oz.

Mezi jednotlivými korporacemi v rámci S&P500 dnes na růstové straně dominoval přední mediální dům Warner Bros. Discovery (WBD + 5 %) po dnešním výsledkovém reportu. Hlavní fokus je nadále upřen na streamovací globální platformu Max, která udržuje důležité růstové momentum (růst počtu předplatitelů a ziskovosti) pro dokončení transformačního obratu po realizaci obří fúze mediálních entit WarnerMedia (dříve pod AT&T) a Discovery v dubnu 2022. V čele poražených se pak nacházel výrobce zdravotnických nástrojů a zařízení Teleflex (TFX -22 %) po slabém výhledu pro letošní rok (13,95 – 14,35 USD vs. 15,23 USD tržní očekávání). Výsledkový report posunul do suterénu i farmaceutickou firmu Viatris (VTRS -15 %).

Podnikové zprávy

Nvidia reportovala ve 4Q nižší hrubou marži, jež byla ovlivněna uvedením nové architektury Blackwell

Salesforce reportovala za 4Q, výhled je z hlediska výnosů a zisku na akcii pod očekáváním

Společnost Warner Bros. Discovery přidala ve 4Q více předplatitelů, než trh očekával

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/307022-denni-report-ctvrtek-27-02-2025>