

Smíšený vývoj v zámoří

28.2.2025 - David Lamač | Fio bank

Pokračující sektorové rotaci nezabránily ani relativně solidní výsledky technologického giganta Nvidia (NVDA), který se i přes úvodní nadšení postupně posunul do ztrátového teritoria a aktuálně ztrácí 5 %. 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. Pod tlakem dnes jsou i další výrobci čipů Broadcom (AVGO -3,8 %), AMD (AMD -2,9 %). Polovodičový index SOX oslabuje o 3 %.

Segment informačních technologií (-0,9 %) je dnes v popředí sektorových poklesů, nejhůře si ale vedou utility (-1,5 %). Naopak s pěknými zisky dnes obchoduje energetický sektor (+1,6 %) na pozadí růstu ceny ropy o 2,6 % nad hladinu 70 USD/barel, zemní plyn pak fluktuuje okolo včerejší závírací hodnoty 3,96 USD/mmbtu. Více než 1 % zisk vykazují také banky (+1,4 %).

Po předchozím posilování dnes ztrácí také dluhopisy napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,29 % (vs. 4,25 % včera), přesto se nadále nachází u 2,5měsíčních minim. Korekcí prochází též drahé kovy. Zlato odepisuje 1,3 % na 2879 USD/oz, stříbro dokonce 1,7 % s pohybem na 31,3 USD/oz.

Mezi jednotlivými korporacemi v rámci S&P500 dnes na růstové straně dominuje přední mediální dům Warner Bros. Discovery (WBD + 11 %) 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 nachází výrobce zdravotnických nástrojů a zařízení Teleflex (TFX) 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 -13 %).

<https://tiskovky.allnews.cz/post/106718-smiseny-vyvoj-v-zamori>