

Denní report - čtvrtek 20.02.2025

20.2.2025 - Petr Veselý | Fio bank

ČR: Smíšené obchodování na pražské burze, SRN: Frankfurtská burza ve čtvrtek oslabila, akcie Airbus a Mercedes-Benz klesaly po zveřejnění výsledků, USA: S&P 500 končí -0,43 %

Pražská burza

Očekávané události

09:00 Index spotřebitelské důvěry (únor): očekávání trhu: 98, předchozí hodnota: 97,1

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: 97,5, předchozí hodnota: 97,4

09:00 Podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: 97,6, předchozí hodnota: 97,5

Popis trhu

Na pražské burze se dnes navzdory negativnímu naladění ze zahraničí obchodovalo smíšeně, index PX při převaze prodejců odepsal 0,3 % na 1999,13 b. Nedařilo se především Erste (-2,64 %), která se svým obchodním objemem dnes byla nejvýraznější titul na parketu pražské burzy. Komerční banka také klesala, ale s nižší dynamikou než v předchozím případě. Při ceně 1045 Kč a denní ztrátě 0,19 % si Komerční banka kontroluje horní hranici distribučního pásma 1025-1050 Kč, přestože technicky formace připomíná trojúhelníček, kdy trh čeká na další impuls, v každém případě si akcie vybraly 1050 Kč jako významnou úroveň rezistence. Moneta naopak připsala 0,71 % na 142 Kč. Banky v Evropě také rostly, vyjma Erste (ve Vídni -1,49 %), která zaceňovala obavy z bankovní daně v Rakousku. Tahounem růstových akcií dnes byl Doosan Power, který v závěru obchodování zaokrouhlil cenu na 330 Kč se ziskem 5,77 %. Oproti předchozím dnům sledujeme na Doosan Power lehce zvýšené objemy. Rostl dále Colt (+2,77 %), ČEZ (+0,69 %), VIG (+0,11 %). Klesaly pak navíc akcie společností Kofola (-2,40 %) a Philip Morris (-0,11 %).

Podnikové zprávy

Photon Energy reportoval za 4Q a rok 2024, kde výnosy a zisk EBITDA nenaplnily původní očekávání

Německo

Hlavní zprávy

PPI (m-m) (leden):

aktuální hodnota: -0,1 %

očekávání trhu: 0,6 %

předchozí hodnota: -0,1 %

PPI (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 0,5 %

očekávání trhu: 1,2 %

předchozí hodnota: 0,8 %

Očekávané události

09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 45,5, předchozí hodnota: 45

09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,5

09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 50,5

Popis trhu

Německé akcie měřené indexem DAX se povětšinu obchodní seance obchodovaly v zelených číslech, avšak chvíli po otevření amerických burz se překloupily do červených úrovní až zakončily se ztrátou o 0,53 % na 22314,65 b. Dařilo se akciím výrobce laboratorního vybavení **Sartorius** (+4,3 %), agrochemické a farmaceutické společnosti **Bayer** (+1,8 %) a chemické společnosti **Symrise** (+1,7 %). Ztrácely akcie výrobce leteckých motorů **MTU Aero Engines** (-4,7 %), zbrojaře **Rheinmetall** (-4,6 %) a výrobce letadel **Airbus** (-2,2 %) po reportu výsledků hospodaření za 4Q. Výsledky byly dle analytiků dle očekávání, avšak výhled pro rok 2025 je podle nich spíše konzervativní. Společnost plánuje v roce 2025 dodat přibližně 820 komerčních letadel. Ztrácely taktéž akcie automobilky **Mercedes-Benz** (-2,5 %) po zveřejnění výsledků za 4Q. Meziročně poklesly tržby v souladu s očekáváním. Meziročně poklesl také čistý zisk i volné peněžní toky, které klesly o 15,9 %. Upravený výhled na rok 2025, který snižuje očištěnou návratnost na dodávkách, analytici označují jako slabý. Dále upozorňují na trend zhoršujícího se provozního zisku.

Celoevropský index STOXX Europe 600 se obchoduje v menší ztrátě o 0,2 %. Sektorově se daří nemovitostím (+0,37 %) a utilitám (+0,19 %). Oslabují sektory komunikačních služeb (-0,42 %), informačních technologií (-0,38 %) a energií (-0,32 %).

Podnikové zprávy

Airbus ve 4Q dle očekávání, společnost plánuje dodat přibližně 820 komerčních letadel v roce 2025

Mercedes-Benz oznámil meziroční pokles tržeb a čistého zisku za 4Q, výhled je dle analytiků slabý

Eurozóna

Hlavní zprávy

Stavební výroba (m-m) (prosinec):

aktuální hodnota: 0,0 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 1,2 % / revize 0,6 %

Stavební výroba (y-y) (prosinec):

aktuální hodnota: -0,1 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: 1,4 % / revize 0,3 %

Spotřebitelská důvěra (únor - předběžný):

aktuální hodnota: -13,6 b.

očekávání trhu: -14 b.
předchozí hodnota: -14,2 b.

Očekávané události

10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 47,
předchozí hodnota: 46,6

10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 51,5,
předchozí hodnota: 51,3

10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - předběžný): očekávání trhu: 50,5,
předchozí hodnota: 50,2

USA

Hlavní zprávy

Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (únor):

aktuální hodnota: 18,1 b.

očekávání trhu: 14,3 b.

předchozí hodnota: 44,3 b.

Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. února):

aktuální hodnota: 219 tis.

očekávání trhu: 215 tis.

předchozí hodnota: 213 tis. / revize 214 tis.

Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. února):

aktuální hodnota: 1869 tis.

očekávání trhu: 1868 tis.

předchozí hodnota: 1850 tis. / revize 1845 tis.

Index předstihových ukazatelů (leden):

aktuální hodnota: -0,3 %

očekávání trhu: -0,1 %

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

Změna zásob plynu podle EIA (14. února):

aktuální hodnota: -196 mld. kubických stop

očekávání trhu: -193 mld. kubických stop

předchozí hodnota: -100 mld. kubických stop

Změna zásob surové ropy podle EIA (14. února):

aktuální hodnota: 4633 tis.

očekávání trhu: 3000 tis.

předchozí hodnota: 4070 tis.

Očekávané události

15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu:
51,4, předchozí hodnota: 51,2

15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 53, předchozí hodnota: 52,9

15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (únor - předběžný): očekávání trhu: 53,2, předchozí hodnota: 52,7

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - konečný): očekávání trhu: 67,8, předchozí hodnota: 67,8

16:00 Prodeje existujících domů (leden): očekávání trhu: 4,13 mil., předchozí hodnota: 4,24 mil.

16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (leden): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Popis trhu

Americké akciové indexy včera posouvaly historická maxima. Dnes se prozatím rýsuje ústup a mírný výběr zisků. Za poklesem nestojí žádná jedna konkrétní zpráva, spíše absence zpráv, které by indexy hnaly dál vzhůru. Vedle již tradiční dávky nečekaných zpráv a vyjádření prezidenta Trumpa, které poslední měsíc ovlivňují geopolitiku, dnes rezonoval především překvapivě nižší výhled celoročního zisku společnosti Walmart. Index předstihových ukazatelů klesal více než se čekalo, nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti vyšly dle odhadů a index výrobní aktivity filadelského FEDu rostl více než se čekalo. Geopolitická nejistota dál pumpuje peníze do zlata, které se drží těsně pod 3 000 dolarů za unci. Z rekordních hodnot dnes mírně sestupuje cena plynu. Výnosy dluhopisů mírně klesají.

Výběr zisků nejhůře postihuje sektor financí a nezbytné spotřeby. Mírně v plusu se drží energie a zdravotní péče.

Z jednotlivých společností dnes do popředí zájmu vystoupal především barometr spotřebitelského apetitu **Walmart** (WMT -6,43 %), který představil silný kvartální report. Kaňku však zanechal značně konzervativní výhled celoročního zisku a tak se akcie noří do záporu. Přední výrobce hraček **Hasbro** oznámil výsledky za 4Q. Společnost z hlediska očištěného zisku na akcii ve výši 0,46 USD výrazně překonala očekávání analytiků ve výši 0,34 USD. Výnosy zaznamenaly pokles o 15 % na 1,10 mld. USD s analytickými odhady 1,02 mld. USD.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/306728-denni-report-ctvrtek-20-02-2025>