

Denní report - středa 05.03.2025

5.3.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

ČR: Pražská burza rostla se zahraničím, **SRN:** Index DAX dnes posiloval, Friedrich Merz oznámil plán investic do obrany. **Výsledky reportoval Adidas, USA:** Index Dow Jones se přetočil do zelených úrovní.

Pražská burza

Hlavní zprávy

CPI (m-m) (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 0,2 %

očekávání trhu: 0,2 %

předchozí hodnota: 1,3 %

CPI (y-y) (únor - předběžný):

aktuální hodnota: 2,7 %

očekávání trhu: 2,7 %

předchozí hodnota: 2,8 %

Očekávané události

9:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (4Q): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 4,6 %

Popis trhu

Rally na evropských trzích dnes odrážel sentiment ohledně rostoucího zadlužování za účelem zbrojení, když výnosy desetiletých bondů dnes v Evropě plošně rostly až o 11 % (Německo, Francie, Itálie), české výnosy pak rostly stříděmi o 2,2 %. Růst výnosů pak nahrával bankám, když pozitivní vývoj sektoru v Evropě následovaly také Čechy. Erste rostla o 5,93 % na 1652 Kč, Komerční banka rostla o 1,17 % a Moneta připsala 0,73 %. Výrazný zisk připsala také Kofola (+4,34 %), dále posilovaly akcie Doosan Power (+0,92 %) či VIG (+0,79 %). Navzdory silným číslům sektoru zbrojařů v Evropě zakončil Colt se ziskem 0,27 %. Akcie ČEZ zakončily den beze změny při 1007 Kč. Index PX vzrostl o 1,81 %.

Podnikové zprávy

ČEZ: J&T Banka mění doporučení z „buy“ na „hold“ a ponechává cílovou cenu na 1020 Kč

Erste: Goldman Sachs zvyšuje cílovou cenu z 69 EUR na 76 EUR při stálém doporučení "buy"

Německo

Hlavní zprávy

Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - konečný):

aktuální hodnota: 51,1 b.

očekávání trhu: 52,2 b.

předchozí hodnota: 52,2 b.

Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - konečný):

aktuální hodnota: 50,4 b.

očekávání trhu: 51,0 b.

předchozí hodnota: 51,0 b.

Popis trhu

Středeční obchodování uzavřela německá burza v zeleném. Seanci ovlivnila zpráva o plánu pravděpodobně budoucího kancléře Německa, Friedricha Merze, investovat do obrany a infrastruktury země, a to prostřednictvím fondu s objemem 500 mld. EUR. Výnos 10letého německého dluhopisu dnes vzrostl na 2,78 %. Z jednotlivých akcií se dnes dařilo společnosti HeidelbergCement (+17,5 %), Deutsche Bank (+12,4 %) a Commerzbank (+11,0 %). Naopak ztrácely akcie Vonovia (-7,7 %), Deutsche Telekom (-3,4 %) a Symrise (-2,7 %). Po výsledcích dnes posiloval Bayer (+4,12 %), kdy společnost představila vyšší než očekávaný výhled očištěného zisku EBITDA na rok 2025. Společnost ho projektuje v rozmezí 9,5-10,0 mld. EUR, trh očekával 9,53 mld. EUR. Opačným směrem se vydaly akcie společnosti Adidas (-1,03 %), která rovněž reportovala kvartální výsledky. Výhled provozního zisku byl reportován pod průměrným tržním odhadem. Společnost ho projektuje v rozmezí 1,7 až 1,8 mld. EUR, trh očekával 2,04 mld. EUR.

Podnikové zprávy

Výhled provozního zisku společnosti Adidas na rok 2025 nenaplnil očekávání analytiků

DAX posiluje, Friedrich Merz oznámil záměr investovat stovky miliard EUR do obrany a infrastruktury

Eurozóna

Hlavní zprávy

Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (únor - konečný):

aktuální hodnota: 50,6 b.

očekávání trhu: 50,7 b.

předchozí hodnota: 50,7 b.

Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (únor - konečný):

aktuální hodnota: 50,2 b.

očekávání trhu: 50,2 b.

předchozí hodnota: 50,2 b.

PPI (m-m) (leden):

aktuální hodnota: 0,8 %

očekávání trhu: 0,3 %

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

PPI (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 1,8 %

očekávání trhu: 1,3 %

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

Očekávané události

11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %

11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,9 %

14:15 Depozitní sazba ECB (6. března.): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,75 %

14:15 Refinanční sazba ECB (6. března): očekávání trhu: 2,65 %, předchozí hodnota: 2,9 %

14:15 Zápůjční sazba ECB (6. března): očekávání trhu: 2,90 %, předchozí hodnota: 3,15 %

USA

Hlavní zprávy

Index žádostí o hypotéky MBA (28. února):

aktuální hodnota: 20,4 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: -1,2 % / revize: -6,4 %

Změna zaměstnanosti ADP (únor):

aktuální hodnota: 77 tis.

očekávání trhu: 140 tis.

předchozí hodnota: 183 tis. / revize: 186 tis.

Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (únor - konečný):

aktuální hodnota: 51,0 b.

očekávání trhu: 49,7 b.

předchozí hodnota: 49,7 b.

Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (únor - konečný):

aktuální hodnota: 51,6 b.

očekávání trhu: 50,4 b.

předchozí hodnota: 50,4 b.

Průmyslové objednávky (leden):

aktuální hodnota: 1,7 %

očekávání trhu: 1,7 %

předchozí hodnota: -0,9 %

Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - konečný):

aktuální hodnota: 3,1 %

očekávání trhu: 3,1 %

předchozí hodnota: 3,1 %

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

aktuální hodnota: 0,8 %

očekávání trhu: 0,8 %

předchozí hodnota: 0,8 %

Změna zásob surové ropy podle DOE (28. února):

aktuální hodnota: 3614 tis.
očekávání trhu: 800 tis.
předchozí hodnota: -2332 tis.

Očekávané události

13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -39,5 %

14:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$128.8 mld., předchozí hodnota: -\$98.4 mld.

14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - konečný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

14:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - konečný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,0 %

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. březen): očekávání: 233 tis, předchozí hodnota 242 tis.

14:30 Pokračující o podporu v nezaměstnanosti (22. únor): očekávání: 1877 tis, předchozí hodnota 1862 tis

16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

16:30 Zásoby plynu podle EIA (28. únor): očekávání trhu: -95, předchozí hodnota: -261

Popis trhu

Ve středeční seanci americké indexy zastavily předchozí pokles a index Dow Jones přidal 1,14% a širší index S&P 500 byl na tom podobně se závěrečným ziskem 1,14%. Indexy dnes dostaly pozitivní vzpruhu a to v souvislosti s řečí o možném kompromisu ohledně uvalení cel na dovoz ze sousedních zemí ze strany prezidenta Donalda Trumpa. V předchozím Donald Trump uvalil 25% cla na Mexiko a Kanadu spolu s 20% odvody na Čínu, což vyvolalo rychlá odvetná opatření ze strany postižených zemí. Trump ve svém odpoledním projevu poznamenal, že je ochoten ohledně cel se setkat někde uprostřed s Kanadou a Mexikem. Podle analytiků toto prohlášení dává možnost vzniku potenciálnímu jednání ke zmírnění obchodního napětí, které eskalovalo v úterý po prosazení těchto cel. Obavu u investorů budí také zvýšení cla 20% na čínské zboží, což vyvolává obavy z hospodářského růstu a spotřebitelských cen v USA. Dolar na páru s eurem dnes v reakci silně oslabuje o -1,63% tj. 1,0794 USD/EUR.

V centru zájmu investorů je také ropa a podle reportu od DOE ke dni 28.2, se zvedly o 3,614 mil. barelů, když trh předpokládal růst jen o 0,8 mil. barelů. Lehká ropa WTI i když dolar silněji oslabuje klesá o 2,7% a dostává se k úrovni 66,4 USD/barel. tato situace nehraje do karet akciím v těžářském sektoru černého zlata a tak akcie ropného těžebního obra Exxon Mobil (XOM) klesají o více než 2% a také akcie konkurenta Baker Hughes (BKR) se pohybují ve ztrátě cca 1,3%. V červených úrovních se pohybují akcie Occidentalu Petroleum (OXY) se ztrátou 2% a také konkurenční akcie společnosti APA (APA) ztrácí cca 0,5%. Více než 0,5% ztrácí také akcie brazilského Petrobrasu (PBR). Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), kde akcie obrátily do zelených cca 1% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) převracejí do zelených na své tržní hodnotě cca 0,5%,

Velmi dobře si dnes vedou akcie maloobchodního prodejce s volnočasovou obuví Foot Locker (FL). Společnost ve 4Q 2024 vykázala meziroční růst porovnatelných tržeb o 2,6 %, čímž překonala

průměrný analytický odhad růstu o 2,25 %. Roční výhled očištěného zisku na akcii však nenaplnil očekávání. To však investorům nevadilo a spíše si všímají nárůstu porovnatelných tržeb a akcie Foot Lockeru (FL) se tak dnes těší zvýšenému zájmu investorů a přidávaly v první reakci solidních 10%, ale nyní cca 4,5%.

Na silnější oslabování dolaru dnes pozitivně reaguje žlutý kov, který přidává 0,3% a zlato se tak dostává k úrovni 2 929 USD/Troy. unci. Tato situace vyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře Barrick Gold (GOLD) posilují o cca 4% a také akcie konkurenta Newmontu (NEM) se vezou na růstové vlně a přidávají více než 2,9%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), kde akcie si připisují na tržní ceně více než 3,9%.

V centru zájmu investorů je také dnes společnost Brown Forman Corp (BF/B), když výrobce lihovin a vína, vykázala ve 3Q fiskálního roku 2025, který skončil 31. ledna 2025 zisk na akcii, který překonal průměrný odhad analytiků. Zisk na akcii činil 57 centů, což je pokles z 60 centů v minulém roce, přičemž odhad byl 46 centů. Akcie Brown Forman Corp (BF/B) se tak těší většímu zájmu ze strany investorů a její akcie přidávají více než 8,7%.

Podnikové zprávy

Americké akcie oscilují kolem nuly, Moderna roste po nákupech akcií ze strany managementu

Foot Locker ve 4Q zaznamenal růst porovnatelných tržeb, roční výhled zaostal za očekáváním

CrowdStrike zveřejnilo konzervativní výhled, na společnost dopadá výpadek služeb z minulého roku

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reports/307282-denni-report-streda-05-03-2025>