

Akciový výhled

21.1.2025 - Pavel Hadroušek | Fio bank

Evropa mírně dolů, investoři hodnotí první kroky D. Trumpa

V úterý ráno to v Evropě na akciových trzích vypadá na mírný pokles do -0,3% dle indikací futures. Investoři včera v podvečer sledovali inauguraci amerického prezidenta. D. Trump v zásadě ničím nepřekvapil, zatím se nezmínil o clech na čínské zboží. Což vedlo k růstu čínských aktiv, index v Hong Kongu po pondělním téměř +2% růstu v noci přidal další +1%. Nicméně opatrnost zůstává na místě, za D. Trumpa se věci rychle mění a v příštích týdnech nebo i dříve lze čekat „akci“. Ohledně cel to jako první „odnesli“ sousedé USA, když +25% uvalil na Kanadu a Mexiko, jejich měny reagovaly cca -1% poklesem a dopad lze čekat především u automobilového průmyslu. Evropské automobilky by dnes mohly být aktivnější také v souvislosti se zveřejněním prodejů za uplynulý rok. Prodeje téměř nerostly, po propadu v Číně nyní hrozí cla ze strany USA.

Ústup od Pařížské dohody a v boji proti změně klimatu bude mít dopad na akcie související s větrnou energií, Trump již zmrazil povolení pro rozvoj větrné energie na moři (některé utility včetně RWE). Sledovat budeme také reakci akcií Raiffeisen International, když banka oznámila, že bude účtovat ve 4Q rezervu (odhad 400 mil. Euro) ve sporu kolem Strabag. Uvidíme, zdali sentiment bude mít dopad také na Erste. Její akcie v pondělí posílily až nad 1550 Kč, což jsou nová maxima. Stejně tak jako nová maxima jsme viděli na Monetě (nad 140 Kč). Dnes bychom tedy podobné růsty i vzhledem k sentimentu nečekali.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305440-akciovvyhled>