

Denní report - čtvrtek 06.03.2025

6.3.2025 - Jakub Němec | Fio bank

ČR: Pražská burza rostla, SRN: Německé akcie navázaly na střeční růst. Deutsche Post výrazně posilovala po výsledcích za 4Q, USA: Index S&P 500 ztratil 1,78 %

Pražská burza

Hlavní zprávy

Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (4Q):

aktuální hodnota: 4,2 %

očekávání trhu: 3,8 %

předchozí hodnota: 4,6 % / revize 4,7 %

Očekávané události

10:00 Devizové rezervy (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$146.7 mld.

Popis trhu

Na pražské burze i dnes panoval pozitivní vývoj, index PX si připsal 1,84 % na 2020,44 b. Zvýšené objemy jsme registrovali na bankách, které se vezly na vlně pozitivního vývoje z Evropy. Komerční banka připsala 2,4 % na 1065 Kč, Erste připsala 2,0 % a Moneta se zvedla o 1,88 %. Na bankách dnes činil celkový obchodní objem přes 580 mil. Kč v čele s Komerční bankou. Dařilo se také akciím Philip Morris (+2,56 %), ČEZ (+2,18 %), VIG (+1,01 %) či Kofola (+0,69 %). V poklesu skončily akcie Colt (-0,27 %) a Doosan Power, které zakončily při 322 Kč

Podnikové zprávy

Bezavlasly vstoupily na konci roku na chorvatský trh, nyní plánují expanzi do Slovinska

CTP: Goldman Sachs zvýšilo cílovou cenu akcií na 23,1 EUR při stálém doporučení na stupni "buy"

Footshop aktualizoval dlouhodobý výhled, v roce 2029 projektuje tržby v rozmezí 2,6-3,0 mld. Kč

Erste: Barclays zvyšuje cílovou cenu akcií na 62 EUR se stávajícím doporučením "equalweight"

Německo

Očekávané události

8:00 Podnikové objednávky (m-m) (leden): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: 6,9 %

8:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (leden): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: -6,3 %

Popis trhu

Německé akcie měřené indexem DAX dnes posílily o 1,47 % na 23419,48 b. Akcie automobilek reagovaly pozitivně na odložení cel pro automobilový průmysl ze strany USA pro Kanadu a Mexiko. Po reportu výsledků za 4Q však nejvíce posilovaly akcie **Deutsche Post** (+14,2 %). Společnost oznámila plán snížení nákladů o 1 mld. EUR a překonala očekávání provozního zisku EBIT o 4 %, kterému dopomohl růst segmentu expresního doručení zásilek. Dařilo se taktéž dodavatelské společnosti pro automobilový průmysl **Continental** (+6,7 %). Posilovaly taktéž akcie zdravotnické společnosti **Merck** (+3,1 %) po reportu výsledků, když naplnila ve většině sledovaných metrik očekávání analytiků. Tržby společnosti ve 4Q dosáhly 5,42 mld. EUR při stejném průměrném tržním odhadu. Provozní zisk EBIT byl reportován pod odhady, když dosáhl 0,825 mld. EUR. Očekávalo se 0,997 mld. EUR. V červených číslech zakončily akcie e-commerce společnosti **Zalando** (-4 %) po reportu výsledků, které byly dle očekávání. Analytika z Morgan Stanley potěšila nákladová disciplína společnosti. Zalando zveřejnilo výhled pro rok 2025, kde nezohledňuje dopady konsolidace konkurenční společnosti About You, kdy očekává uzavření dohody o nákupu v létě tohoto roku. Ztrácely taktéž akcie nemovitostní společnosti **Vonovia** (-4,7 %) a **Deutsche Telekom** (-2,6 %).

Celoevropský index STOXX Europe 600 se obchoduje v kosmetické ztrátě. Sektorově se daří průmyslu (+1,2 %), základním materiálům (+0,98 %) a energiím (+0,25 %). Výrazně odepisuje sektor nemovitostí (-2,81 %). Odepisují taktéž sektory komunikačních služeb (-1,04 %) a zdravotní péče (-1,02 %).

Podnikové zprávy

Zalando reportovalo za 4Q a celý rok 2024 dle očekávání, společnost zveřejnila výhled pro rok 2025

Deutsche Post reportovala silný 4Q, dařilo se především segmentu expresního doručení zásilek

Eurozóna

Hlavní zprávy

Maloobchodní tržby (m-m) (leden):

aktuální hodnota: -0,3 %

očekávání trhu: 0,1 %

předchozí hodnota: -0,2 % / revize: 0,0 %

Maloobchodní tržby (y-y) (leden):

aktuální hodnota: 1,5 %

očekávání trhu: 2,0 %

předchozí hodnota: 1,9 % / revize: 2,2 %

Depozitní sazba ECB (6. března.):

aktuální hodnota: 2,5 %

očekávání trhu: 2,5 %

předchozí hodnota: 2,75 %

Refinanční sazba ECB (6. března.):

aktuální hodnota: 2,65 %

očekávání trhu: 2,65 %

předchozí hodnota: 2,9 %

Zápůjční sazba ECB (6. března):

aktuální hodnota: 2,9 %

očekávání trhu: 2,90 %

předchozí hodnota: 3,15 %

Očekávané události

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

11:00 Zaměstnanost (y-y) (4Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 %

USA**Hlavní zprávy****Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (únor):**

aktuální hodnota: 103,2 %

očekávání trhu: --

předchozí hodnota: -39,5 %

Obchodní bilance (leden):

aktuální hodnota: -131,4 mld.

očekávání trhu: -\$128.8 mld.

předchozí hodnota: -\$98.4 mld. / revize: -98,1 mld.

Produktivita mimo zemědělství (4Q - konečný):

aktuální hodnota: 1,5 %

očekávání trhu: 1,2 %

předchozí hodnota: 1,2 %

Jednotkové náklady na práci (4Q - konečný):

aktuální hodnota: 2,2 %

očekávání trhu: 3,0 %

předchozí hodnota: 3,0 %

Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. březen):

aktuální hodnota: 221 tis.

očekávání trhu: 233 tis.

předchozí hodnota: 242 tis.

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

aktuální hodnota: 1897 tis.

očekávání trhu: 1877 tis.

předchozí hodnota: 1862 tis. / revize: 1855 tis.

Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - konečný):

aktuální hodnota: 0,8 %

očekávání trhu: 0,7 %

předchozí hodnota: 0,7 %

Zásoby plynu podle EIA (28. únor):

aktuální hodnota: -80 mld. kubických stop

očekávání trhu: -94 mld. kubických stop

předchozí hodnota: -261 mld. kubických stop

Očekávané události

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 160 tis., předchozí hodnota: 143 tis.

14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (únor): očekávání trhu: 146 tis., předchozí hodnota: 111 tis.

14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (únor): očekávání trhu: 3 tis., předchozí hodnota: 3 tis.

14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (únor): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 4,1 %

14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 4,0 %

Popis trhu

Americké akciové trhy se s jednodenní pauzou vydávají opět na jih. Propady jsou razantní, když se široký index S&P 500 dostal již pod 5750 bodů což je nejnižší od loňského listopadu a co hůř pod 200 denní klouzavý průměr. Trhy absorbují obrovské množství protichůdných zpráv z americké administrativy, často i během několika hodin. Výsledkem je zvýšená volatilita, nejistota a útek do bezpečných přístavů. Znovu si vypomohu hláškou z popkultury: "Chaos. Good news!". Faktem zůstává, že náladu investorům nevytěšila ani makrodata. Lednová obchodní bilance vyšla zápornější než se čekalo. Zajímavostí je, že samostatná bilance se Švýcarskem se propadla o 10 miliard dolarů (jen v lednu) a to patrně z důvodu masivních nákupů zlata. Elity věří osvědčené klasice. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti byly mírně nižší než se čekalo. Produktivita mimo zemědělství vzrostla nad očekávání a velkoobchodní zásoby se zvýšily o 0,8 %. Zítra na trh přijdou důležitá data o aktuální nezaměstnanosti.

V poklesech jsou všechny sektory. Nejvyšší prodejní tlak je u zbytné spotřeby, realit a informačních technologií. Jen mírně v záporu najdeme defenzivní energii a nezbytnou spotřebu.

U jednotlivých titulů vidíme prodeje u největších společností. **Nvidia** (NVDA -5,73 %), **Amazon** (AMZN -3,85 %) nebo **Tesla** (TSLA -6,66 %). U Tesly bych poznamenal, že mezi megacaps aktuálně není společnost s horší výkonností a tlak na výměnu Elona Muska v roli CEO musí být od institucionálních investorů enormní. Mezi zajímavé pohyby se zapisuje propad polovodičové společnosti **Marvell Technologies** (MRVL -18,53 %), která sice ve výsledcích naplnila očekávání, ale trhu je to málo.

Na komoditním trhu dnes nevybočuje cena žádného artiklu. Na dluhopisovém trhu vidíme mírný růst výnosů. Kryptoměny slabě oslabují.

Podnikové zprávy

Trh zklamal report Marvell Technology za 4Q navzdory tomu, že čísla dosáhly na projekce Wall Street

Čínská společnost JD.com ve výsledcích za 4Q předčila očekávání a navýšila roční dividendu

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/souhrn-z-trhu-reporty/307353-denni-report-ctvrtek-06-03-2025>