

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

15. 12. 2022

HEADLINES

USA	Obchodování, Fed
EVROPA, ČR	
Korporátní události	
Makrodata	



USA

Obchodování:

- Americké indexy během včerejšího obchodního dne nejprve posilovaly
- Po vystoupení představitelů Fedu nastal propad a indexy uzavíraly v červených číslech
- Nejvíce ztrácel technologický Nasdaq
- **S&P500 -0,61 %, DJIA -0,42 %, Nasdaq -0,76 %**
- Futures smíšené, bez náznaku velkých pohybů

1) Americas

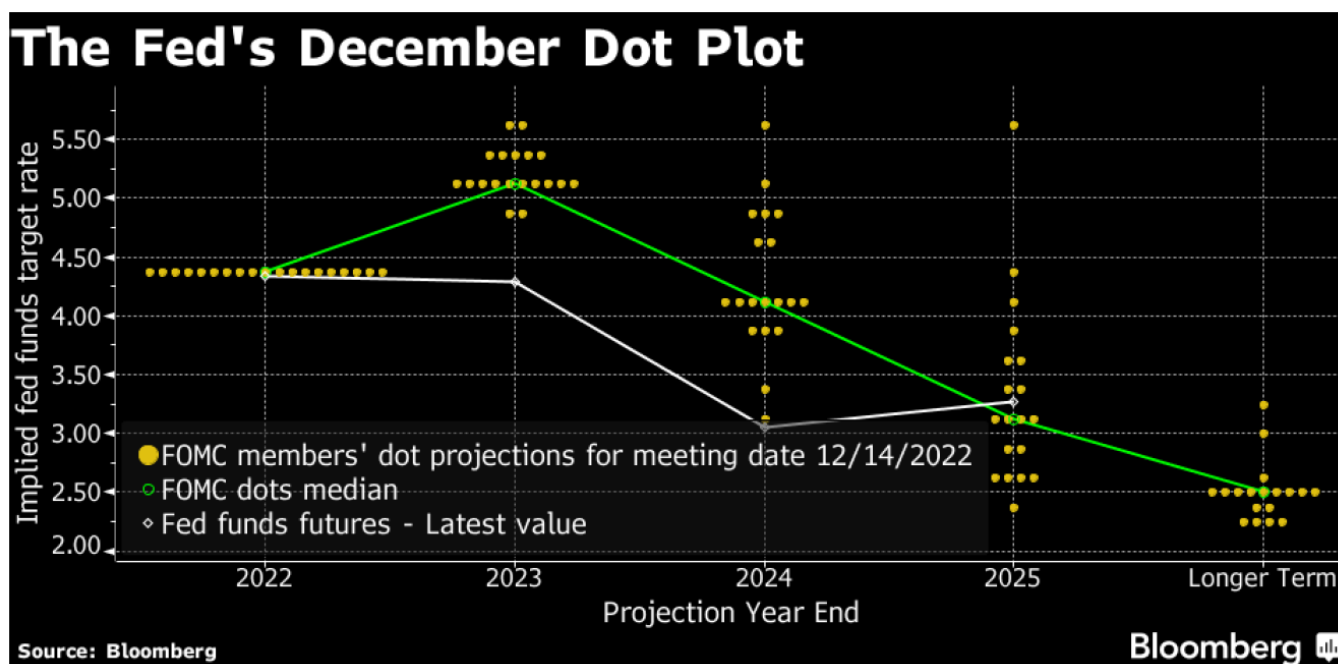
1) Dow Jones mini	Mar23	DMH3		34258.00		+0.056%
12) S&P 500 mini	Mar23	ESH3		4030.25		-0.012%
13) NASDAQ 100 mini	Mar23	NQH3		11849.00		-0.169%

Hlavní události dne:

Fed:

- Fed včera dle očekávání zvedl sazby o 50 bps
- Důležitější pro investory bylo prohlášení představitelů, které následovalo a také aktualizovaný dotplot
- Celkové vyznění bylo jestřábí
- Jerome Powell řekl, že centrální banka má před sebou ještě dlouhou cestu, než zkrátí inflaci
- Přestože vesměs pokračoval v rétorice, kterou v poslední době soustavně opakoval, negativně překvapil řadu investorů

- Ti očekávali, že by Fed nakonec mohl polevit poté, co nedávno podruhé v řadě vyšla pozitivní data o inflaci
- Trh tak pro příští rok zaceňoval nižší terminální sazbu (4,8 %) a cuty v druhé polovině příštího roku
- Dle aktualizovaného dot plotu by tak na konci příštího roku ale měly sazby dosáhnout 5,1 %, první cuty by pak měly nastat až v roce 2024 a i tak by sazby měly zůstat nad 4 %
- V dotplotu je také zajímavá shoda představitelů, kdy se úplně všichni shodli na tom, že je třeba pokračovat ve zvyšování sazeb v příštím roce, přestože se neshodli na konkrétní výši
- Z toho vyplývá, že dosáhnoutí soft landing bude ještě těžší, než se dosud předpokládalo

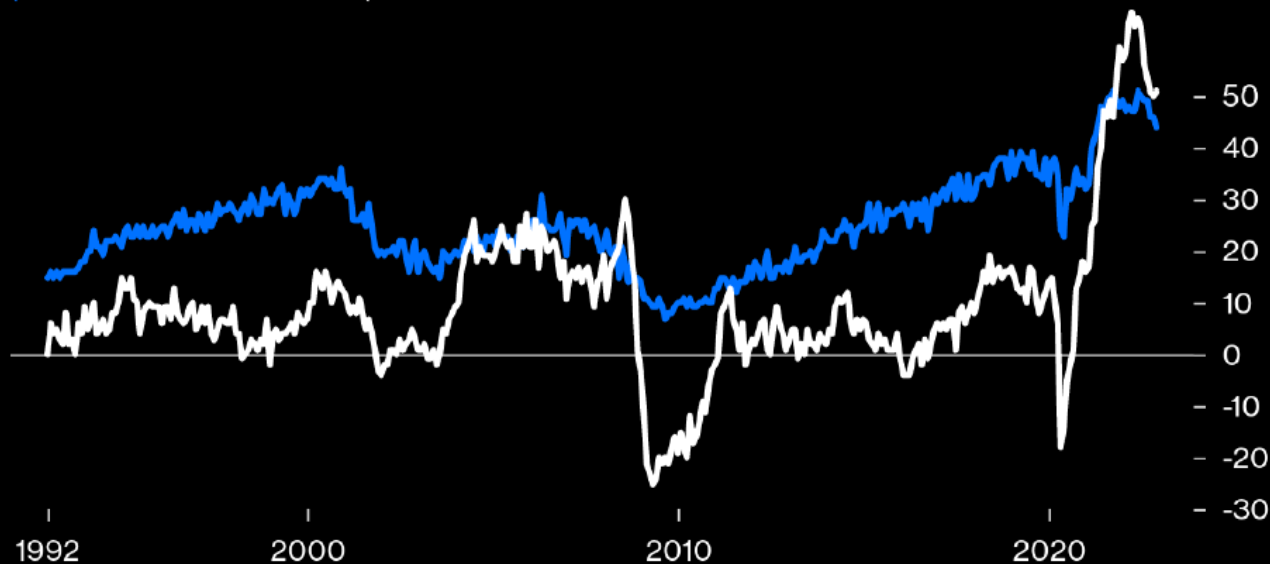


- Dle očekávání Fedu by měla inflace na konci příštího roku spadnout ke 3,1 % se zvýšením nezaměstnanosti k 4,6 %
- Powell dodal, že by si přál, aby existovala bezbolestná cesta, jak navrátit měnovou stabilitu, ale ta bohužel neexistuje
- Dále se mluví o tom, že trh práce je stále přehřátý, přestože jsou náznaky ochlazování
- Fed tak bude cílit na zvýšení nezaměstnanosti a snížení tlaku na růst mezd, který je proinflační

Jobs Market Still Tight for Smaller Companies

The latest NFIB survey shows price pressures only relenting a little

/ NFIB Jobs Hard to Fill
 / NFIB Prices



Source: National Federation of Independent Business, Bloomberg

BloombergOpinion


Sektory:

- Jako jediný posiloval sektor Healthcare +0,14 %
- Nejvíce oslaboval sektor Financials -1,29 % a Materials -1,11 %

Leaders				Laggards			
Name	Price	% Chg]		Name	Price	% Chg]	
1.....Health Care Sector GICS Level 1 Index	1628.65	+0.14%		1.....Financials Sector GICS Level 1 Index	573.74	-1.29%	
2.....Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	795.43	-0.07%		2.....Materials Sector GICS Level 1 Index	513.45	-1.11%	
3.....Utilities Sector GICS Level 1 Index	366.41	-0.16%		3.....Real Estate Sector GICS Level 1 Index	244.09	-1.01%	
4.....Industrials Sector GICS Level 1 Index	851.42	-0.19%		4.....Communication Services Sector GICS Level 1 Index	166.72	-0.86%	
5.....Energy Sector GICS Level 1 Index	652.33	-0.64%		5.....Information Technology Sector GICS Level 1 Index	2337.75	-0.86%	
6.....Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	1078.04	-0.73%					

EVROPA

- Dnes odpoledne očekáváme zvýšení sazeb, které ohlásí ECB
- Stejně jako v případě Fedu se očekává zvýšení o 50 bps
- Evropské indexy uzavíraly včerejší obchodní den v červených číslech s výjimkou Španělska a Švýcarska
- Indexy odepisovaly okolo 0,25 %

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50		3975.26 d	-11.57		-0.29%
22) FTSE 100		7495.93 d	-6.96		-0.09%
23) CAC 40		6730.79 d	-14.19		-0.21%
24) DAX		14460.20	-37.69		-0.26%

Certifikáty k prodeji:

- **Talisman 11/2019** – aktuální cena 106,57 %, limitní cena 104 %
- **OP Airbus** – aktuální cena 14 693 Kč (98 %), limitní cena 15 000 Kč (100 %)