

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

22.3.2023

HEADLINES

USA	Obchodování
EVROPA, ČR	
Korporátní události	NIKE výsledky
Makrodata USA	

USA

Obchodování:



- Indexy během včerejška posilovaly v reakci na snížení napětí v bankovním sektoru.
- **DJIA +0,98 %**, **Nasdaq +1,58 %**, **SPX500 +1,3 %**.
- US futures se aktuálně pohybují na zelené nule

Sektory

- Sektorová výkonnost byla během spíše pozitivní. Zklidnění napětí v bankovním sektoru se pozitivně promítlo do sektorů Energy, Financials a Cyklického spotřebního zboží
- Poměrně výrazně odepisoval sektor Utilities

Leaders			Laggards		
Name	Price	% Chg1	Name	Price	% Chg1
1.....Energy Sector GICS Level 1 Index	617.60	+3.45%	1..... Utilities Sector GICS Level 1 Index	333.62	-2.05%
2.....Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	1131.84	+2.71%	2.....Real Estate Sector GICS Level 1 Index	227.29	-0.65%
3.....Financials Sector GICS Level 1 Index	532.33	+2.54%	3.....Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	759.84	-0.12%
4.....Communication Services Sector GICS Level 1 Index	187.93	+2.45%	4.....Health Care Sector GICS Level 1 Index	1490.34	+0.59%
5.....Materials Sector GICS Level 1 Index	489.45	+1.23%	5.....Information Technology Sector GICS Level 1 Index	2527.62	+0.83%
6.....Industrials Sector GICS Level 1 Index	835.38	+1.13%			

- Dnes večer proběhne zasedání FEDu, na kterém bude hlasovat o budoucím nastavení úrokových sazeb. Trh v současnosti zaceňuje šanci 85 % na hike o 25 bps a 15 % na pauzu v hikingovém cyklu.

Economists Divided Over Fed's Next Move

Wall Street banks are split over whether the Fed will pause or hike rates

Bank	March meeting call
Bank of America	25 basis-point hike
Barclays	25 basis-point hike
Deutsche Bank	25 basis-point hike
Goldman Sachs	Pause
JPMorgan Chase	25 basis-point hike
Morgan Stanley	25 basis-point hike
Nomura	25 basis-point cut
Wells Fargo	Pause

Source: Bloomberg

Bloomberg

- Součástí zasedání bude i projekce budoucích úrokových sazeb, která napoví, jestli FED počítá s dalšími hiky v letošním roce a v jaké míře.
- Zajímavá bude tisková konference, kde se očekává vyjádření předsedy FEDu ke stavu bankovního sektoru v USA. V uplynulých 14 dnech se pozornost trhu rapidně odchytila od boje s vysokou inflací k potenciálním kreditním defaultům, což dokládá i březnový průzkum Manažerů fondů sestavený BoA. Manažeři fondů v současnosti jako největší riziko pro trhy vnímají právě možnost kreditního defaultu spíše než vyšší inflace, která byla hlavním rizikem pro trhy od začátku války na Ukrajině.

Chart 13: "Systemic credit event" overtakes "inflation stays high" as biggest tail risk

What do you consider the biggest 'tail risk'?



Source: BofA Global Fund Manager Survey.

- Včera po trhu zveřejnila výsledky za 3Q 2023 firma Nike. Tržby dopadly nad odhady (12,4 mld. USD; odhad 11,52 mld. USD); i zisky překonaly odhady (EPS 0,79 USD; odhad 0,54 USD; minulý rok 0,87 USD)

- Ve výhledu na další rok firma vidí růst tržeb o vyšší jednotky procent, negativní je však pokles hrubých marží o 2,5 procentního bodu, který je na spodní hranici předchozího výhledu. Výsledky firmy jsou tak díky výhledu, přetrvávajícím (ačkoliv lepším se) problémům se zásobami a tlakem na marže spíše smíšené. Akcie nakonec uzavírala v aftermarketu ve ztrátě 2,25 %.



EVROPA

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50		4181.60 d	+62.18		+1.51%
22) FTSE 100		7536.22 d	+132.37		+1.79%
23) CAC 40		7112.91 d	+99.77		+1.42%
24) DAX		15195.34	+261.96		+1.75%

- Výkonnost hlavních evropských indexů byla podobně jako v US pozitivní – Hlavní evropské indexy připisovaly mezi 1,5-2 %
- Index Pražské burzy PX připisoval 1,5 %. Růstu pomáhaly všechny bankovní tituly a akcie ČEZ, která po zveřejnění výsledků zavírala těsně pod hranicí 1 050 Kč.

AMC

- Výkonnost AMC byla během včerejška pozitivní, výjimku tvořily AMC Utilities, které odepisovaly přibližně 1 %
- Nejlepší denní výkonnost zaznamenalo AMC Energie Budoucnosti USD, které připsalo 3,5 %. Zbylé AMC připisovaly mezi 1-2 %.
- Týdenní výkonnost na AMC je taktéž spíše pozitivní. V týdenním horizontu i přes včerejší růst odepisuje AMC Energie Budoucnost USD (-0,8 %) a AMC Utilities (červená nula). Naopak se daří Recovery indexům (připisují 2,5-4 %), Innovation Leaders (+ 3 %) a Luxury (+3,3 %)
- Pokračují prodeje první skupiny AMC určené k odprodejům (viz tabulka) – tyto AMC jsou v současnosti již celé v hotovosti a tržní pohyby na ně nemají vliv.

CH0387885418	LS Průmyslová Revoluce 4.0+ CZK
CH0396949049	LS Modré Zlato+ CZK
CH0402354051	LS Global dividend+ CZK
CH0404586882	LS Energie Budoucnosti+ CZK
CH0411111450	LS Kybernetická bezpečnost+ CZK
CH0423434387	LS Modré zlato+ CZK 2
CH0423437695	LS Modré zlato+ CZK 3
