

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

16. 6. 2022

HEADLINES

USA	Obchodování, Fed
EVROPA, ČR	
Korporátní události	
Makrodata	



USA

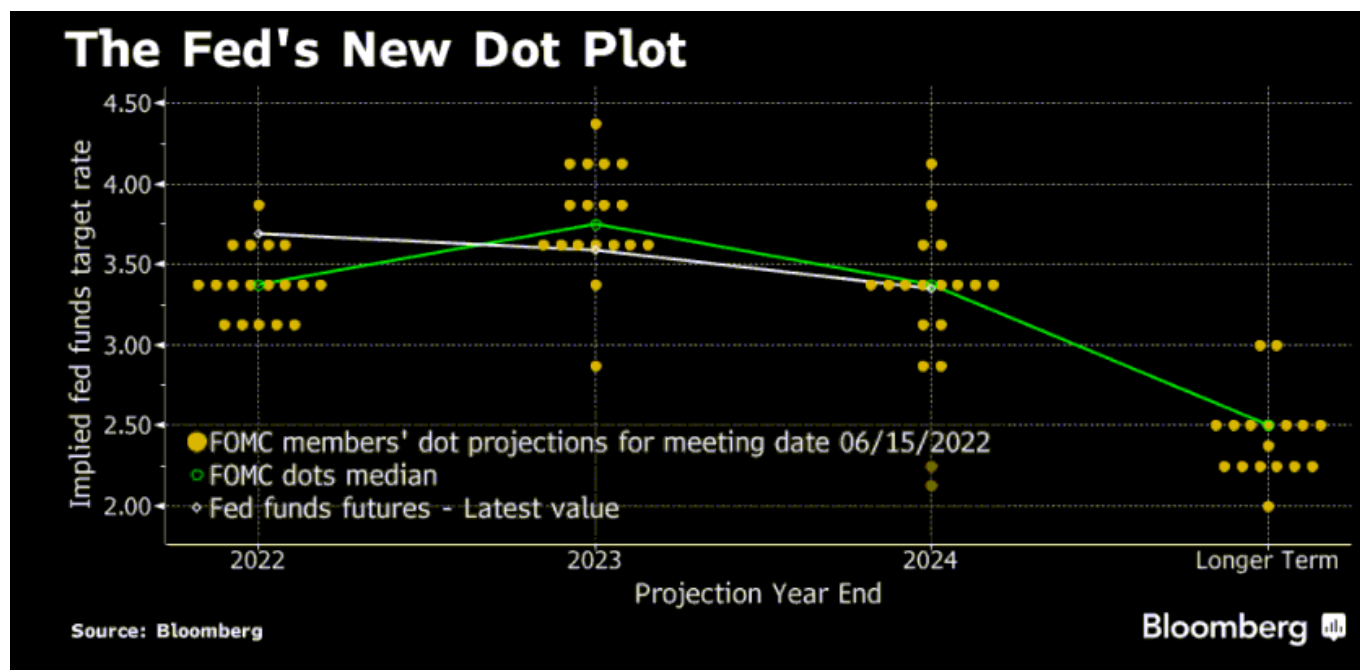
Obchodování:

- Všechny indexy během včerejšího obchodování posilovaly
- Obchodování ve větší míře začalo až ke konci obchodní seance
- Nejvíce tentokrát posiloval technologický Nasdaq
- **S&P500 1,46 %, DJIA 1,00 %, Nasdaq 2,50 %**
- Futures okolo nuly, +/- 0,1 %

Hlavní události dne:

Fed

- Během včerejšího zasedání zvedl Fed úrokové sazby o 75 bps, což již trh zaceňoval
- Jedná se tak o největší zvýšení od roku 1994
- Přesto bylo toto zasedání trhy přijato pozitivně
- Hlavním impulsem pro trhy bylo to, že pokud budou teď výrazně zvýšeny úrokové sazby, může to znamenat menší počet hiků na dalších zasedáních
- Powellova slova to i naznačovala, když prohlásil, že hiky o 75 bps rozhodně nejsou novou normou
- Tón projevu byl tedy spíše holubičí, přestože na dalším zasedání Fed očekává hike 50-75 bps, takže zopakování trojnásobného hiku nebylo vyloučeno
- Dle Fedu by se ke konci letošního roku měly sazby dostat na 3,4 %, 3,8 % ke konci příštího roku a opět 3,4 % do konce roku 2024
- Powell nakonec prohlásil, že neexistují náznaky toho, že by ekonomika celkově výrazně zpomalovala



Válka na Ukrajině a plyn:

- Freeport LNG terminál v USA oznámil, že po nedávném požáru by se měl provoz zprovoznit částečně po zhruba 90 dnech
- Gazprom nečekaně snížil dodávky plynu o desítky procent, což zdůvodnil údržbou
- Německo tak dostalo o 25 % méně plynu, než mělo s Ruskem smluvně dohodnuto a obvinilo Rusko ze snahy uměle vyhnat cenu nahoru
- Nevíme, jestli si to z dlouhodobého hlediska Rusko může dovolit vzhledem ke kapacitě svých zásobníků plynu
- Futures na plyn v návaznosti na to výrazně posílily o 24 % až k hranici 120 Eur, nejedná se však o tak výrazný cenový skok jako na začátku války



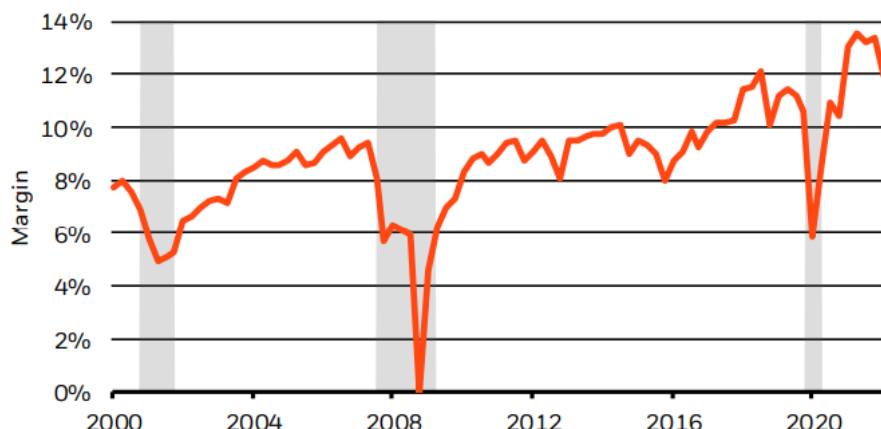
- USA oznámila další vojenskou pomoc Ukrajině v hodnotě miliardy USD
- Mělo by jít hlavně o houfnice, raketometry a protilodní střely, o což primárně Ukrajina v posledních týdnech žádala a má pořád výrazně méně než Rusko
- Do Kyjeva by měli během dneška dorazit Scholz, Macron a Draghi

Výhled BlackRock na trhy:

- BlackRock na začátku týdne zveřejnil svůj výhled na akcie
- Valuace jsou dle BlackRock stále vysoké vzhledem k nižším očekávaným ziskům a zvedání úrokových sazeb
- Očekávají, že energetická krize zasáhne růst a náklady na práci zasáhnou zisky
- Stupňují se tlaky na marže, které rostly téměř dvě desetiletí
- Z tohoto pohledu mají na akcie „neutrální“ pohled v období 6 až 12 měsíců
- Očekávají, že Fed se nakonec bude snažit vyhnout recesi a udělá holubičí obrat, což bude velmi pozitivním impulsem pro akcie, ale neočekávají to v příštích měsících

Margin pressure worries mount

S&P 500 operating margin, 2000-2022



Sources: S&P, with data as of March 31, 2022, and BlackRock Investment Institute, June 2022. Notes: The chart shows operating margins for S&P 500 companies.

Sektory:

- Nejvíce posilovaly sektory Consumer Discretionary +3 % a Communication services (+2,4 %)
- Jako jediný oslaboval sektor Energy -2,1 %

Leaders				Laggards			
Name	Price	% Chg	Name	Price	% Chg		
1.Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I...	1104.97	+3.02%	1.Energy Sector GICS Level 1 Index	623.21	-2.13%		
2.Communication Services Sector GICS Level 1 I...	187.46	+2.36%	2.Materials Sector GICS Level 1 Index	487.09	+0.03%		
3.Real Estate Sector GICS Level 1 Index	247.99	+2.33%	3.Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	719.48	+0.08%		
4.Information Technology Sector GICS Level 1 I...	2245.56	+2.17%	4.Utilities Sector GICS Level 1 Index	336.92	+0.68%		
5.Financials Sector GICS Level 1 Index	524.26	+1.24%	5.Industrials Sector GICS Level 1 Index	747.92	+1.01%		
6.Health Care Sector GICS Level 1 Index	1414.45	+1.02%					

EVROPA

- Hlavní evropské indexy během včerejšího obchodování posilovaly
- Většina indexů připisovala více než procento
- Nejméně britský index, který připsal 1,2 %

21) Euro Stoxx 50		3532.32 d	+57.14		+1.64%
22) FTSE 100		7273.41 d	+85.95		+1.20%
23) CAC 40		6030.13 d	+80.29		+1.35%
24) DAX		13485.29	+180.90		+1.36%

Certifikáty s největšími týdenními pohyby:

Disperzní certifikáty:

- V mezitýdenním srovnání se dařilo méně než zajištěným disperzním certifikátům z důvodu posilování dolaru, certifikáty připisovaly okolo 2 %

17 % Express: PLUG USD Private 7/2021 XS2293351974:

- Výrazné oslabení Plug power v závěru minulého týdne a v pondělí
- Po včerejším obchodování ale titul opět posílil
- Aktuálně zhruba 7 % pod bariérou

TW Coinbase XS2272948923 a CH1180752755:

- V uplynulém týdnu výrazně posiloval podklad Coinbase, který reagoval na další otřesy na kryptoměnových trzích
- Přestože včera opět posiloval, cena certifikátu je zhruba 23 %, u privátní emise 41 %

• Certifikát s blížící se splatností:**10 % Ladder Premium: Osmdesátka 6/2020 XS2156159282:**

- Dlouhodobě nejslabší titul Vodafone v posledním týdnumírně posiloval
 - Certifikát tak balancuje mezi výplatou 110 a 120 %
 - Aktuálně se dostal zpět na hranici výplaty 110 %, musel by posílit zhruba o 2 %
-