

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

22. 12. 2022

HEADLINES

USA	Obchodování
EVROPA, ČR	ČNB
Korporátní události	Micron
Makrodata	






USA

Obchodování:

- Americké indexy včera od začátku obchodování posílily, jak naznačovaly futures během dne
- Během obchodní seance se pak již udržely v plusu
- Posilování indexů bylo relativně vyrovnané
- **S&P500 +1,49 %, DJIA +1,60 %, Nasdaq 1,54 %**
- Futures opět v zelených číslech

1) Americas

1) Dow Jones mini	Mar23	DMH3		33625.00		+0.167%
12) S&P 500 mini	Mar23	ESH3		3915.50		+0.250%
13) NASDAQ 100 mini	Mar23	NQH3		11365.25		+0.271%

Hlavní události dne:

- Včerejší růst byl z části způsoben dozvukem pozitivních výsledků firem Nike a FedEx
- Dále také výrazně lepší prosincové US Consumer confidence, které díky klesající inflaci dostáhl hodnoty 108,3, přestože odhad byl pouze 101

Micron výsledky za Q1:

- Výsledky smíšené, celková reakce mírně negativní
- Upravené tržby lehce pod odhady 4,09 mld USD, odhad 4,13 mld USD
- Upravené EPS naopak lehce nad odhady, společnost nakonec dosáhla drobného zisku, přestože se očekávala ztráta

- Adj. EPS 0,04 USD, odhad ztráta 0,0088 USD
- Upravená hrubá marže 23 %

Výhled:

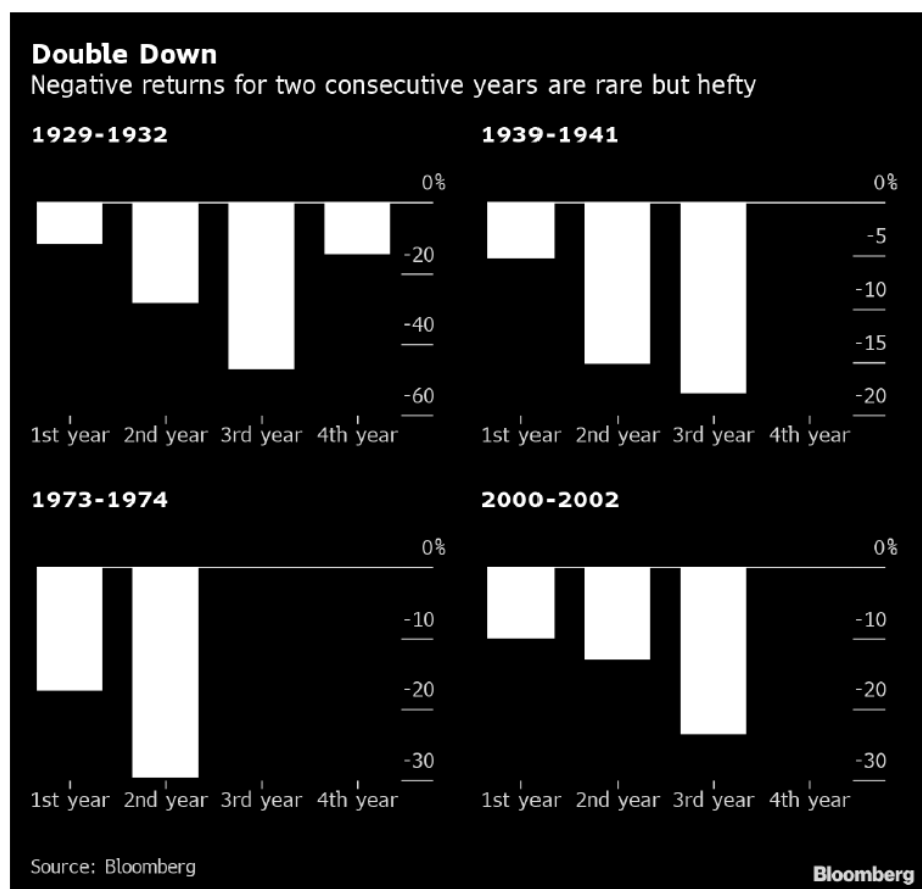
- Společnost oznámila snižování nákladů v podobě redukce pracovních míst
 - Ta by měla dosáhnout až 10 %, ale měla by být pozvolná v průběhu příštího roku a část by měla být provedena skrz nenabírání nových zaměstnanců po odchodu stávajících
 - Náklady budou snižovány i v jiných oblastech jako jsou bonusy manažerů
 - Výhled tržeb na Q2 v rámci odhadů 3,88 mld USD, odhad 3,6-4 mld USD
 - V příštím kvartále společnost očekává ztrátu na akcii, stejně jako odhady analytiků, odhady společnosti jsou však mírně pesimističtější
 - Výhled – adj. EPS -0,52-0,72 USD, odhad -0,29 USD
 - Společnost očekává zlepšení situace a ziskovosti od druhé poloviny svého fiskálního roku, tedy ke konci prvního pololetí roku 2023
 - Sentiment je mírně smíšený, negativa jsou výhled na vyšší než očekávanou ztrátu a nižší marže, jako pozitivní je vnímáno odhodlání ke snižování nákladů a výhled na zlepšení situace v průběhu příštího roku
 - Reakce v after-marketu je mírná, akcie během včerejška připsala 1 %, aktuálně odepisuje 1,8 %
- Micron se vždy pohyboval v cyklech, jak naznačuje graf růstu tržeb níže, každých pár let se střídá několik čtvrtletí drobných propadů a několik čtvrtletí výrazného růstu, takže se nemusí jednat o nic mimořádného



Propady akciových trhů z pohledu historie:

- Čistě z historického hlediska je velmi nepravděpodobný scénář, že by v roce 2023 uzavíraly akciové trhy opět v mínusu
- Historie také ukazuje, že kdyby tento scénář nastal, může být propad větší než v roce 2022

- V minulosti se tak stalo pouze čtyřikrát (Velká hospodářská krize, 2. sv. válka, ropný šok 73-74 a dotcom bubble)
- Řada prognóz velkých bank očekává krušnou první polovinu příštího roku a následné zotavení v druhé polovině



Sektory:

- Tentokrát neztrácel žádný sektor
- Nejvíce posiloval sektor Energy +1,89 % a Industrials +1,85 %
- Nejméně připsoval sektor Consumer Staples +0,82 %
- Nejlepším titulem SPX byla firma Nike, která udržela pre-marketový růst a připsala přes 12 %

Leaders			Laggards		
Name	Price	% ChgI	Name	Price	% ChgI
1.....Energy Sector GICS Level 1 Index	663.17	+1.89%	1.....Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	784.02	+0.82%
2.....Industrials Sector GICS Level 1 Index	838.65	+1.85%	2.....Materials Sector GICS Level 1 Index	496.54	+0.84%
3.....Financials Sector GICS Level 1 Index	567.97	+1.70%	3.....Real Estate Sector GICS Level 1 Index	232.69	+0.92%
4.....Information Technology Sector GICS Level 1 Index	2229.68	+1.68%	4.....Communication Services Sector GICS Level 1 Index	159.64	+1.19%
5.....Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index	1027.58	+1.58%	5.....Health Care Sector GICS Level 1 Index	1589.73	+1.31%
6.....Utilities Sector GICS Level 1 Index	359.32	+1.36%			

EVROPA

ČNB:

- ČNB včera podle očekávání nechala úrokové sazby beze změn na 7 %
- Centrální banka dále trvá na tom, že úrokové sazby by zvýšila pouze v krajních případech (odkotvení inflačních očekávání, mzdově-inflační spirála)

- Snižování sazeb ale v současnosti dle ní nepřipadá v úvahu
- Vrchol inflace očekává ze začátku roku, kdy by měla vystoupat ke 20 %, současně očekává relativně rychlý návrat ke 2 % během roku a půl

Plyn:

- Ceny evropského plynu pokračují v několikadenních propadech a propadly se pod 100 Eur
- Ještě před týdnem byla cena okolo 135 Eur
- Jen během včerejšího dne odepisovaly okolo 8 %
- Evropské zásobníky jsou aktuálně zaplněny na 83 % a import LNG stále stoupá a drží se historických maxim



- Evropské indexy uzavíraly včerejší obchodní den také v zelených číslech
- Indexy připsaly 1,5-2 %

2) EMEA						
21) Euro Stoxx 50				3872.15 d	+69.66	 +1.83%
22) FTSE 100				7497.32 d	+126.70	 +1.72%
23) CAC 40				6580.24 d	+129.81	 +2.01%
24) DAX				14097.82	+213.16	 +1.54%