

29. 6. 2022

HEADLINES

USA	Obchodování
EVROPA, ČR	ČEZ valná hromada
Korporátní události	
Makrodata	

USA



Obchodování

- Trhy v Americe včera v průběhu celého obchodního dne klesaly.
- **DJIA -1,56 %, Nasdaq -2,98 %, SPX500 -2,01 %.**
- Během včerejšího obchodního dne nebyly výraznější kurzotvorné zprávy – nálada investorů se nadále točí kolem zvažování rizik inflace a zpomalování ekonomického růstu.
- V úterním obchodování propad vedly technologické tituly.
- **Důvěra spotřebitelů** v USA za červen na úrovni 98,7 (est. 100).
- **Rebalancing portfolií** na konci měsíce může ovlivňovat obchodování.
- Od konce minulého týdne pozorujeme **bear market rally**. Tomu pomohl **pokles ceny ropy a snížení očekávání hiků FEDem**. To podporuje očekávání dosažení soft-landingu.
- Cena ropy se drží kolem 111 USD, Bitcoin zůstává na hranici 20 000.
- **Čína přistoupila k uvolnění pravidel karantény pro přelety**.
- Futures aktuálně lehce v plusu.

Sektory

- Jediným sektorem v zelených číslech zůstaly energie (+2,70 %).

Leaders			Laggards		
Name	Price	% Chg	Name	Price	% Chg
1. Energy Sector GICS Level 1 Index	577.42	+2.70%	1. Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I...	1094.58	-4.03%
2. Utilities Sector GICS Level 1 Index	352.42	-0.36%	2. Information Technology Sector GICS Level 1 I...	2248.29	-3.01%
3. Financials Sector GICS Level 1 Index	531.41	-0.93%	3. Communication Services Sector GICS Level 1 I...	188.47	-2.92%
4. Materials Sector GICS Level 1 Index	472.37	-1.07%	4. Health Care Sector GICS Level 1 Index	1486.34	-1.74%
5. Industrials Sector GICS Level 1 Index	740.94	-1.15%	5. Real Estate Sector GICS Level 1 Index	257.65	-1.39%
6. Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	746.82	-1.33%			

Analýzy investičních bank

- Podle statistiky banky Morgan Stanley historicky, návrat cen o 38-50 % v medvědí trhu je poměrně běžný. To by mohlo znamenat růst k hodnotám 4100-4200 vedený akciemi citlivými na zvyšování sazeb. Nicméně to neznamená, že by se dal očekávat dlouhodoběji pozitivní vývoj.
- Naopak očekávání revizí zisků v druhém kvartále a zvyšující se riziko recese jsou silně negativní pro trhy. Morgan Stanley označují risk premium na S&P 500 oproti desitiletému treasury bondu za neadekvátní.
- V případě, že bude dosaženo soft-landingu o který usiluje FED, a zároveň proběhnou pouze mírné revize zisků firem, JP Morgan vidí férovou cenu S&P 500 mezi 3400-3500 USD.

- **V negativním scénáři**, kdy se americká ekonomika dostane do recese a zisky poklesnou přes 20 % očekává dno kolem **3000 USD** a bear target pro červen 2023 na hodnotě **3350 USD**.


FED

- Vystoupil představitel New Yourského FEDu **John Williams** – očekává, že se americká ekonomika vyhne recesi i když vidí potřebu výrazně vyšších úrokových sazeb. GDP očekává na úrovni 1-1,5 %
- V podobném duchu a ve snaze uklidnit trhy vystoupila také **Mary Daly**, která zopakovala, že soft-landing stále považuje za možný.
- Dnes by měl dále mluvit Powell a Lagarde na ECB fóru.

G7 meeting

- Včera byl poslední den summitu G7 na kterém bylo hlavním tématem bezpečnost Evropy, sankce na Rusko a zajištění energetické bezpečnosti evropským zemím.
- Jedním z témat, které se probíralo v souvislosti s cenami plynu a ropy bylo zastropování cen ruské ropy a plynu. Francouzský prezident se vyjádřil, že je pro takové opatření, zastropování cen plynu podpořila i Itálie.
- Zatím se jedná pouze o fázi jednání o možnostech.
- V předešlém dni schválili zástupci G7 zákaz na import ruského zlata.

EVROPA

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50		3549.29 d	+10.41	█	+0.29%
22) FTSE 100		7323.41 d	+65.09	█	+0.90%
23) CAC 40		6086.02 d	+38.71	█	+0.64%
24) DAX		13231.82	+45.75	█	+0.35%

- Evropa zavírala v lehce zelených číslech, nicméně tento zisk odepíše po otevření trhu (futures - 0,5-0,7 %).
- Maďarská centrální banka zvýšila úrokovou sazbu o 1,85 bodu na 7,75 %. Jedná se o nejvyšší úrokovou sazbu v EU.
- Francouzská vláda snížila očekávaný růst GDP za rok 2022 na 2,5 % (z původních 4 %).

ČEZ

- ČEZ schválil na včerejší valné hromadě dividendu ve výši 48 Kč tak jak navrhovalo Ministerstvo financí.
- Dividenda bude vyplacena až 1. listopadu 2022, nicméně bez nároku na výplatu se bude obchodovat už od července (ex-date 1. 7. 2022).
- ČEZ i nadále zopakoval, že to má pomoci s likviditou v letních měsících.
- Plán na transformaci ČEZu společnost představí na valné hromadě v roce 2023 řekl místopředseda představenstva Pavel Cyrani s tím, že žádné rozhodnutí nebylo zatím učiněno.
- V dozorčí radě došlo k výměně čtyř zástupců. Nakonec se novými členy dozorčí rady stali Jiří Kadrnka a Radim Jirout - regionální představitelé ODS, která je nominovala, Vít Doležálek nominovaný KDU-ČSL, poradkyně ministra průmyslu a obchodu nominovaná STAN Eva Hanáková a náměstek ministra financí nominovaný ODS Roman Binder.