

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

12. 5. 2022

HEADLINES

USA	Obchodování
EVROPA, ČR	Nový guvernér ČNB
Korporátní události	Výsledky Disney, Beyond meat
Makrodata	US Inflace

USA



Obchodování:

- Všechny indexy tentokrát uzavíraly více než o procento níže
- Nejvíce oslaboval technologický Nasdaq. Který odepsal přes 3 %
- **S&P500 -1,65 %, DJIA -1,02 %, Nasdaq -3,18 %**
- Počátek obchodní seance obsahoval řadu výkyvů, ale po pár hodinách následoval pád
- S&P500 se dostalo na nejnižší úroveň od března 2021
- Futures ukazují další mírné oslabování do -0,3 %

11) Dow Jones mini	Jun22	DMM2	d		31667.00		-0.239%
12) S&P 500 mini	Jun22	ESM2	d		3921.00		-0.235%
13) NASDAQ 100 mini	Jun22	NQM2	d		11937.00		-0.274%



Hlavní události dne:

Fed

- Raphael Bostic, prezident Atlantské pobočky Fedu, včera mluvil na téma ekonomiky a monetární politiky
- Mluvil po zveřejnění dat o inflaci, která byla vyšší než se očekávalo
- Vyjádření mělo jestřábí vyznění
- Bostic mluvil o nutnosti dalšího zvedání sazeb v případě, že zvýšená inflace přetrvá
- Podporoval prohlášení Powella, že Fed je připraven zvednout sazby o dalších 50 bazických bodů na zasedání v červnu a červenci a nevyloučil hike o 75 bazických bodů do budoucnosti
- Uzavřel tím, že podporuje agresivní zvyšování sazeb minimálně dokud se nedostaneme na neutrální úroveň, kterou Fed aktuálně vidí na sazbě ve výši 2,4 %

US Inlace:

- Americká inflace včera opět mírně předčila očekávání
- V dubnu dosáhla tempa 8,3 %, trh očekával 8,1 %
- Meziměsíčně pak tempo růst 0,3 %, trh očekával 0,2 %
- Jedná se ale o zpomalení, jelikož v březnu rostla meziročně tempem 8,5 % a meziměsíčně 1,2 %
- I přes určité zpomalení, ale nedošlo k uklidnění, jelikož tempo opět překonalo odhady

Morgan Stanley – komentář k trhům:

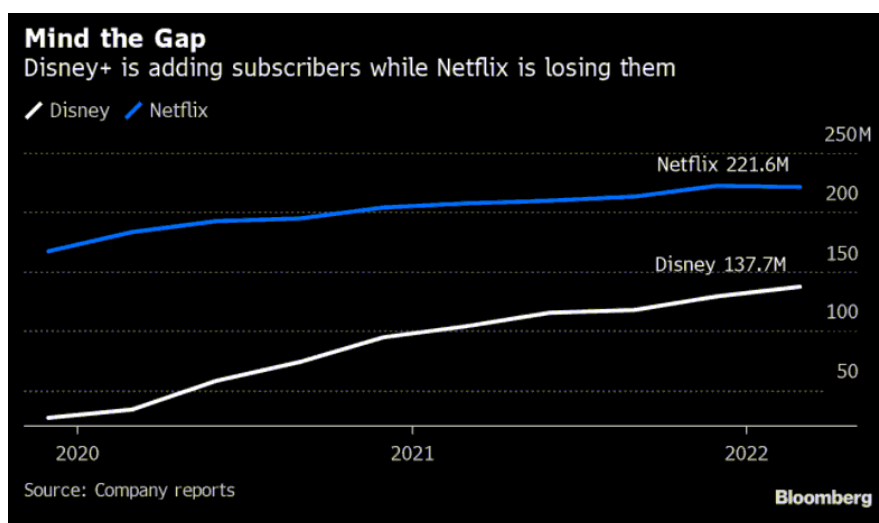
- Celkové vyznění zprávy je, že by investoři měli být zdrženliví
- Podle analýzy jsou aktuálně 3 hlavní faktory, které ovlivňují dění na trzích:

- **Monetární politika Fedu, geopolitická nejistota a výsledková sezóna**
- K Fedu dodávají historická data, kdy v 11 ze 14 případů od roku 1950 došlo v USA k recesi po utahování měnové politiky Fedem
- Aktuální geopolitická rizika se pak vzhledem k problémům v dodavatelských řetězcích a cenám komodit projevují negativně na amerických firmách
- Přestože výsledky řady firem byly spíše nad očekávání, ve výhledu se objevuje řada rizik jako jsou tlaky na marže kvůli zvyšujícím se nákladům, normalizace poptávky po covidovém boomu nebo i velmi silný dolar, který má negativní vliv na export a zisky amerických firem ze zahraničí
- Hlavním poselstvím je tedy prozatím se vyhnout nutkání „buy the dip“, protože na trzích převládají vysoká rizika

Výsledky:

Walt Disney

- Výsledky za Q2/22 smíšené, celkově spíše pozitivní
- Zisk nedosáhl očekávání, došlo k upravení výhledu, ale rostl počet uživatelů
- Upravené EPS 1,08 USD, odhad 1,17 USD
- Nižší zisk připisují většímu zdanění příjmů v zahraničí
- Celkové tržby také mírně pod odhady 19,25 mld USD, odhad 20,11 mld USD
- Nad odhady ale rostly tržby ze zábavních parků 6,7 mld USD, odhad 6,12 mld USD
- Disney+ předplatitelé 137,7 mil, odhad 134,4 mil, meziročně +33 %
- ESPN+ předplatitelé 22,3 mil, odhad 22,5 mil
- HULU předplatitelé 45,6 mil, odhad 46,6 mil
- Dohromady tedy o 2,1 mil předplatitelů více, než byly odhady
- Management ale oznámil, že ve zbytku letošního roku by růst mohl zpomalit
- Nicméně potvrdil výhled na počet uživatelů Disney+ do roku 2024, který by měl být 230-260 mil
- V příštím kvartále by se služba měla zpřístupnit na celkem 53 nových trzích
- Došlo však ke snížení budgetu pro nové pořady na letošní rok o 1 mld USD na 32 miliard
- **Akcie v after-marketu během oznámení uživatelů připsovala 3 %, nyní 3 % odepisuje**



Beyond Meat

- Výsledky pod odhady, tržby v rámci očekávání ale výrazně vyšší ztráta
- Tržby pod odhady 109,5 mil, odhad 112,2 mil
- Upravená Ebitda -78,9 mil USD, odhad -49,7 mil USD, před rokem ztráta pouze 10,8 mil
- Hrubá marže pouze 0,2 %, odhad 13,1 %, před rokem 30,2 %
- Akcie ztrácela během obchodování 14 %, po zveřejnění výsledků odepisuje 21 %

Sektory:

- Nejvíce posiloval sektor Energy (+1,37 %) a Utilities (+0,77 %)
- Nejvíce oslaboval sektor Consumer discretionary (-3,57 %) a IT (-3,3 %)

Name	Price	% Chg	Name	Price	% Chg
1.Energy Sector GICS Level 1 Index	591.63	+1.37%	1.Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I...	1131.55	-3.57%
2.Utilities Sector GICS Level 1 Index	361.78	+0.77%	2.Information Technology Sector GICS Level 1 I...	2322.64	-3.30%
3.Materials Sector GICS Level 1 Index	510.94	+0.03%	3.Communication Services Sector GICS Level 1 I...	193.92	-1.51%
4.Real Estate Sector GICS Level 1 Index	260.89	-0.17%	4.Financials Sector GICS Level 1 Index	552.71	-1.00%
5.Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index	791.23	-0.34%	5.Industrials Sector GICS Level 1 Index	775.59	-0.93%
6.Health Care Sector GICS Level 1 Index	1468.22	-0.64%			

EVROPA

Nový guvernér ČNB:

- Novým guvernérem ČNB byl včera jmenován Aleš Michl
- O této skutečnosti již minulý týden s předstihem informovaly seznam zprávy
- Michl se dlouhodobě staví proti zvyšování sazeb a avizoval, že je chce udržet na stávající úrovni
- Otázka je, zda se mu to podaří, jelikož proti zvyšování sazeb byl doposud pouze on a další člen rady Dědek
- Prezident bude ale v nejbližší době jmenovat další členy rady ČNB, takže k obratu ve hlasování může dojít relativně rychle
- Na tyto zprávy reagovala koruna, která výrazně oslabila a směřovala k hranici 25,45 Kč za Euro
- Za dolar je to aktuálně 24,22 Kč

- Hlavní evropské indexy během včerejšího obchodování posilovaly
- Většina indexů připisovala přes 2 %, britský index pak necelého 1,5 %

2) EMEA					
21) Euro Stoxx 50			3647.87 d	+93.07	+2.62%
22) FTSE 100			7347.66 d	+104.44	+1.44%
23) CAC 40			6269.73 d	+152.82	+2.50%
24) DAX			13828.64	+293.90	+2.17%