

# RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

6.5.2022

## HEADLINES

|                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| USA                 | Obchodování         |
| EVROPA, ČR          | ČNB                 |
| Korporátní události | Adidas, Rheinmetall |
| Makrodata           |                     |

## USA



### Obchodování:

- Během včerejšího obchodování indexy výrazně oslabovaly.
- **DJIA -3,12 %, Nasdaq -4,99 %, SPX500 -3,56 %**
- Jedná se o korekci růstu, který jsme viděli předešlý den, kdy trhy reagovali výrazně optimisticky po vyjádření FEDu.
- Tento až přehnaný optimismus trhy včera korigovali (pro připomenutí, ve středu uzavírali indexy kolem 3 % v plusu).
- Investoři se tak zaměřují i na negativnější aspekty vyznění zasedání FEDu, kdy obavy způsobuje hlavně inflace.
- To, že je inflace problém Powell jasně zmiňoval.
- K inflačním tlakům také přispívají vysoké ceny komodit, ropa se pohybuje kolem 110 USD za barel.
- Čína opět potvrdila, že hodlá pokračovat ve své politice zero Covid a souvisejících lockdownech.
- Investoři si tak výrazně uvědomují inflační hrozby a dopady utahování měnové politiky.
- V červených číslech americké, evropské i asijské indexy.
- Americké desetileté bondy se dostaly na 3,1 %.
- Americký dolar opět posiloval.



#### Sektory:

- Během včerejška byly všechny sektory v červených číslech.
- Nejméně ztrácely energie (-1,07 %), nejvíce ztrácel sektor spotřebního zboží cyklického (-5,81 %) a informační technologie (-4,93 %).
- V zelených číslech pouze pár titulům kolem 3 % přidával například Kellog a Booking.
- Naopak technologie, software a cyklické tituly výrazně ztrácely. Tesla -8,3 %, Amazon -7,5 %.

| Leaders                                       |         |        | Laggards   |         |        |
|---|---------|--------|--|---------|--------|
| Name  | Price   | % Chg  | Name   | Price   | % Chg  |
| 1. Utilities Sector GICS Level 1 Index        | 363.46  | -1.07% | 1. Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 I... | 1245.49 | -5.81% |
| 2. Energy Sector GICS Level 1 Index           | 612.77  | -1.39% | 2. Information Technology Sector GICS Level 1 I... | 2481.20 | -4.93% |
| 3. Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index | 799.96  | -1.89% | 3. Communication Services Sector GICS Level 1 I... | 202.78  | -4.08% |
| 4. Health Care Sector GICS Level 1 Index      | 1516.14 | -1.96% | 4. Materials Sector GICS Level 1 Index             | 538.35  | -3.11% |
| 5. Real Estate Sector GICS Level 1 Index      | 283.27  | -2.53% | 5. Financials Sector GICS Level 1 Index            | 581.15  | -2.91% |
| 6. Industrials Sector GICS Level 1 Index      | 812.62  | -2.66% |  |         |        |

## EVROPA

- Evropa také v červených číslech, kromě britského FTSE 100 (+0,13 %).
- Včera navyšovala úroky Bank of England o 25 bps na úroveň 1 %.
- Zároveň BOE očekává inflaci v tomto roce kolem 10 % a pokles GDP v posledním kvartále roku 2022.

### 2) EMEA

|                   |     |           |        |        |
|-------------------|-----|-----------|--------|--------|
| 21) Euro Stoxx 50 | [ ] | 3696.63 d | -28.36 | -0.76% |
| 22) FTSE 100      | [ ] | 7503.27 d | +9.82  | +0.13% |
| 23) CAC 40        | [ ] | 6368.40 d | -27.28 | -0.43% |
| 24) DAX           | [ ] | 13902.52  | -68.30 | -0.49% |

---

## ČR

- ČNB zvýšila základní úrokovou sazbu na 5,75 jedná se tedy o zvýšení o 75 bps.
- Banka představila také novou makroekonomickou prognózu.
- Očekávaný ekonomický růst 0,8 % (v únoru est. 3 %), průměrná inflace 13,1 % (est. 8,5 %).

### Korporátní zprávy:

#### Adidas

- Adidas ponížil výhled na ziskovost kvůli špatnému výhledu na tržby z Číny a zvyšování nákladů.
- Adidas má navíc problémy s chybějícím zbožím a dodávkami z Vietnamu.
- Lockdowny ve Vietnamu na konci minulého roku znamenaly zastavení továren, Adidas vyčíslil související ztrátu na 421 mil. USD.
- Tržby za Q1 z Číny poklesly o 35 %.
- Nový výhled na hrubou marži za rok 2022 je 50,7 % (původně 51,5-52 %).
- Ponížena i provozní marže.
- Adidas také nyní očekává růst tržeb na spodní hranice své původní guideline 11-13 %.
- Vliv měny ponížil tržby o 3 % za Q1.

#### Rheinmetall

- Provozní zisk za Q1 nad odhady.
- Důležitý je hlavně výhled – společnost očekává růst tržeb o 15-20 % za FY 2022.
- Tento výhled počítá s navyšováním výdajů na zbrojení Německa, z kterého by Rheinmetall profitoval.
- Akcie od začátku roku +152 %.