

RANNÍ SOUHRN AKCIOVÝCH TRHŮ PRO DEN

8.3.2023

HEADLINES

| | |
|----------------------------|---------------------|
| USA | Obchodování |
| EVROPA, ČR | Adidas |
| Korporátní události | |
| Makrodata USA | Slyšení JP v senátu |

USA

Obchodování:

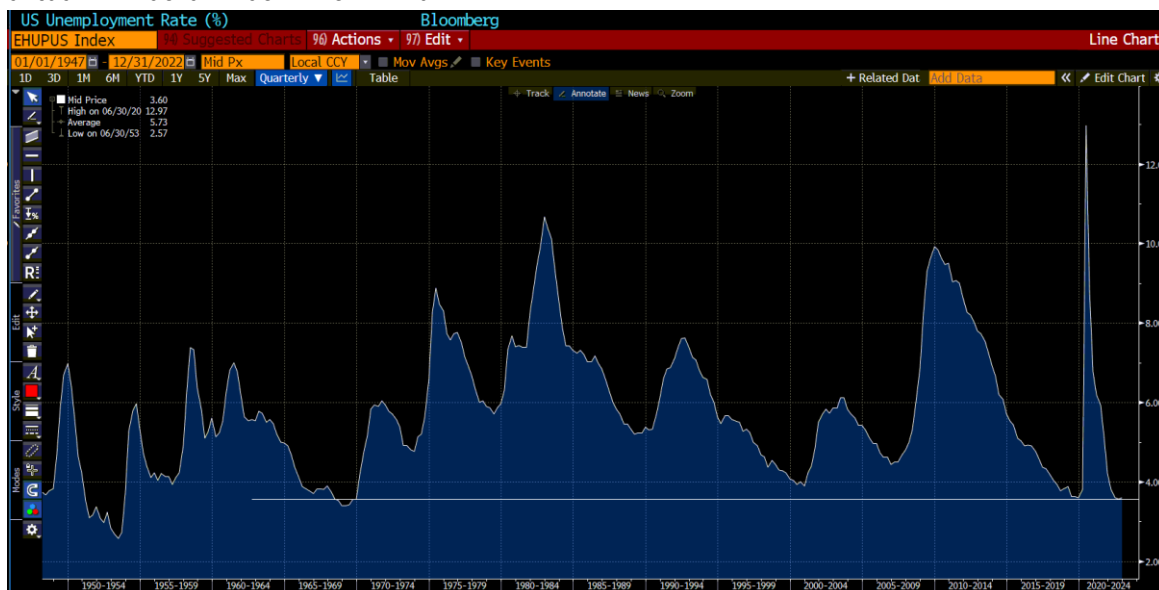


- Indexy během včerejška negativně reagovaly na slyšení předsedy FEDu Jeroma Powella v senátu
- **DJIA -1,72 %, Nasdaq -1,25 %, SPX500 -1,53 %.**
- US futures se aktuálně pohybují okolo nuly
- **Sektory**
- Během včerejška všechny sektory odepisovaly. Nejvíce se propadl na trzích dotknul sektoru Financials a Real Estate, které odepisovaly 2,5 %. Zbylé sektory odepisovaly v rozmezí 1-2 %.

| Leaders | | | | Laggards | | | |
|---|---------|--------|--|--|--------|--------|--|
| Name | Price | % Chg | | Name | Price | % Chg | |
| 1..... Consumer Staples Sector GICS Level 1 Index | 750.78 | -0.97% | | 1..... Financials Sector GICS Level 1 Index | 582.20 | -2.54% | |
| 2..... Communication Services Sector GICS Level 1 Index | 176.78 | -1.14% | | 2..... Real Estate Sector GICS Level 1 Index | 236.18 | -2.50% | |
| 3..... Information Technology Sector GICS Level 1 Index | 2423.82 | -1.26% | | 3..... Materials Sector GICS Level 1 Index | 512.73 | -1.99% | |
| 4..... Industrials Sector GICS Level 1 Index | 861.70 | -1.27% | | 4..... Energy Sector GICS Level 1 Index | 653.32 | -1.75% | |
| 5..... Consumer Discretionary Sector GICS Level 1 Index | 1112.05 | -1.37% | | 5..... Utilities Sector GICS Level 1 Index | 330.71 | -1.66% | |
| 6..... Health Care Sector GICS Level 1 Index | 1478.10 | -1.62% | | | | | |

- Včerejší obchodování bylo ve znamení Pellowa slyšení v senátu, kde se mimo jiné věnoval terminálním sazbám, přehřátému trhu práce v USA a pomalu klesající inflaci.
- Sazby dle něj vyvrcholí na vyšších úrovních, než se původně předpokládalo. Trh to interpretuje tak, že se bude pohybovat v intervalu 5,5 % - 5,75 %; nicméně dle názorů analytiků je možný růst až k 6 %. Co se týče budoucích hiků, Powell nevyločil možnost navrátit se k hiku o 50 bps, která je podle něj velmi reálná. Aktuálně trhy zaceňují terminální sazbu 5,65 % v září tohoto roku.

- Powella k tomuto vede nadále velmi silný trh práce – nezaměstnanost v USA je v současnosti 3,4 % a je nejnižší od roku 1969. Zároveň jej trápí pomalé tempo, kterým se inflace snižuje a stále vysoký rozdíl mezi aktuální inflací a inflačními cíli FEDu.



- Příští měnové zasedání FEDu je 21. a 22. března. Do té doby bude zveřejněna zpráva o nezaměstnanosti za únor (tento pátek) a v příštím týdnu inflační data, které budou mít vliv na rozhodování FEDu ohledně navýšení sazeb.
- Dnes vyjde v USA statistika JOLTs (nově otevřená a zrušená pracovní místa) za leden a opět vystoupí Jerome Powell v dalším slyšení.

• EVROPA

| 2) EMEA | | | | | |
|-------------------|---|-----------|--------|---|--------|
| 21) Euro Stoxx 50 |  | 4278.96 d | -34.82 |  | -0.81% |
| 22) FTSE 100 |  | 7919.48 d | -10.31 |  | -0.13% |
| 23) CAC 40 |  | 7339.27 d | -33.94 |  | -0.46% |
| 24) DAX |  | 15559.53 | -94.05 |  | -0.60% |

- Výkonnost hlavních evropských indexů byla podobně jako u US indexů negativní, indexy odepisovaly do 1 %.
- Dnes ráno reportoval výsledky za 4Q 2022 Adidas. Tržby předvedly meziroční nárůst 1,3 %; nicméně zaostaly za odhady (reportováno 5,21 mld. EUR; odhad 5,3 mld. EUR). Poměrně výrazným zklamáním byla ztráta firmy 512 mil. EUR; když se očekávala ztráta 479 mil. EUR (před rokem zisk 202 mil. EUR). Společnosti rostly tržby téměř ve všech geografických lokalitách (nejvíce v Latinské Americe o 37 % a v Severní Americe o 18 %). Výjimkou byla Čína, kde se meziročně tržby snížily o 50 % a navíc dopadly výrazně pod očekávání analytiků. Společnost navrhla dividendu pod očekávání analytiků (navržená 0,7 EUR; odhadovaná 1,64 EUR; před rokem 3,3 EUR).
- Společnost vidí v roce 2023 pokles tržeb o vyšší jednociferné procento (očistěný o měnové vlivy). Společnost zvažuje, jak dále naložit se zásobami značky Yeezy. Ve svém výhledu již zohledňuje ztrátu 1,2 mld. EUR tržeb v případě, že by zásoby neprodala. Provozní zisk v roce 2023 vidí okolo break-even úrovně. Jestliže společnost

nakonec neprodá žádné z Yeezy produktů, povede to k operační ztrátě 500 mil. EUR za rok 2023. Pokud se naplní ještě další jednorázové negativní cenové vlivy, společnost očekává provozní ztrátu 700 mil. EUR.

- Index Pražské burzy PX obdobně jako světové indexy odepisoval (-1,44 %). Důvodem byla vysoká korekce na akciích ČEZ, který ztratil -4,6 % a hodnota akcie se tak opět pohybuje pod 1 000 Kč.
- Dnes ráno vyjdou data o nezaměstnanosti v ČR za únor

AMC

- Výkonnost AMC byla během včerejška negativní, když odepisovaly všechny AMC.
- Největší ztrátu zaznamenalo AMC Energie Budoucnosti USD (-1,75 %); většina dalších AMC odepisovalo okolo 1 % – 1,5 %.
- V týdenním horizontu je výkonnost AMC podstatně lepší – AMC Kyberochrana 3/20 připisuje 2,45 %; AMC Cyrrus Recovery index připisují okolo 1,5 %. Nejhorší týdenní výkonnost má naopak AMC Energie Budoucnosti USD, které ztrácí okolo 0,75 %.
- Pokračují prodeje první skupiny AMC určené k odprodejům (viz tabulka) – tyto AMC jsou v současnosti již celé v hotovosti a tržní pohyby na ně nemají vliv.

| | |
|--------------|---------------------------------|
| CH0387885418 | LS Průmyslová Revoluce 4.0+ CZK |
| CH0396949049 | LS Modré Zlato+ CZK |
| CH0402354051 | LS Global dividend+ CZK |
| CH0404586882 | LS Energie Budoucnosti+ CZK |
| CH0411111450 | LS Kybernetická bezpečnost+ CZK |
| CH0423434387 | LS Modré zlato+ CZK 2 |
| CH0423437695 | LS Modré zlato+ CZK 3 |