



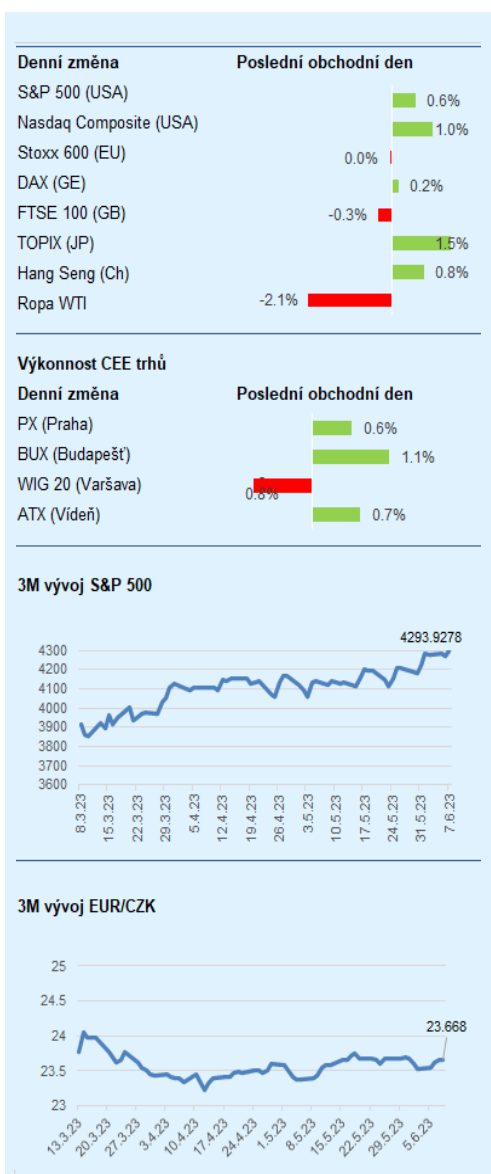
AKCIOVÉ TRHY

Denní zpráva

@Research_sporka

	8.6. Závěr	Denní změna	1 týden	% změna za 1 měsíc	1 rok	rok 2022	Doporučení Erste Group	Rating	12M cíl	Vydáno	Obrat (mil. Kč)	Roční minimum	maximum
PX	1,315.2		0.6%	1.7%	-5.4%	-2.2%	9.4%				#####	1,103.7	1,433.1
ČEZ	1,040.0		2.6%	4.0%	-14.1%	-13.0%	35.1%	Držet	917 Kč	26.01.2023	214.4	723	1,229
Colt CZ	579.0		-2.7%	-3.0%	-0.8%	-3.0%	4.9%	Akumulovat	613 Kč	03.10.2022	48.4	508	608
CTP	293.4		-2.8%	3.2%	8.2%	-8.6%	11.8%	Kupovat	17.6 EUR	16.03.2023	0.0	229	343
Erste	749.0		0.6%	3.1%	-3.0%	1.8%	4.5%	n.r.	--	--	97.7	522	877
Gevorkyan	236.0		-0.8%	-0.8%	1.7%	n.a.	-4.8%	n.r.	--	--	0.1	208	270
Kofola	245.0		0.0%	-0.8%	-0.4%	-17.8%	0.4%	V revizi	V revizi	V revizi	1.1	226	300
Komerční banka	670.5		-0.4%	1.7%	-1.9%	-7.3%	2.4%	Kupovat	900 Kč	31.01.2023	101.8	567	777
Moneta	79.5		0.5%	0.6%	2.3%	0.3%	4.6%	Akumulovat	93 Kč	31.01.2023	16.7	70	88
Philip Morris ČR	16,720.0		-0.7%	-0.2%	-5.7%	3.1%	0.0%	Akumulovat	18,160 Kč	15.06.2022	6.5	15,940	17,980
Photon Energy	69.9		-0.1%	0.6%	7.2%	20.5%	4.0%	n.r.	--	--	0.1	50	89
Pilulka	#N/A		0.0%	-4.3%	-6.3%	-58.3%	-30.8%	V revizi	V revizi	05.04.2023	#####	428	1,200
VIG	567.0		0.4%	-0.2%	-8.3%	0.4%	4.4%	Kupovat	28.5 EUR	30.09.2022	2.5	509	634

Zdroj: CS, Reuters



Indexy v USA rostly i po horších datech z trhu práce

Akiové indexy v USA včera posilovaly, vývoj v Evropě byl více smíšený. Trhy v zámoří rostly i po o zveřejnění dat o růstu nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti více než se očekávalo na 261tis., nejvýše od srpna 2022. Posilovaly hlavně technologické akcie, takže myšlenkou byly patrně implikace slabších dat z trhu práce na méně jestřábí FED resp. to, že FED příští týden už sazby nezvýší a zahájí období stability sazeb po nějaký čas. To je opačný vývoj k předvčerejšku, kdy naopak hlavně technologie oslabovaly po nečekaném zvýšení sazeb ze strany BoC a implikacemi pro možná více jestřábí FED. Na druhou stranu data pochopitelně také indikují možnost oslabení ekonomiky. Data o vývoji HDP v Eurozóně ukázala v tomto kontextu také vstup do technické recese, kdy HPD v 1Q23 oslabovalo o 0,1%, po stejném poklesu v 4Q22. Dnes přišla slabší inflační data v podobě PPI z Číny s 4,6% meziročním poklesem, ilustrujícím slabší výrobní sektor, což je globální trend. Služby oproti tomu zůstávají obecně silnější, což podporuje ekonomiky proti většímu útlumu. Slabší data poslala včera ropu níže o 2%, ceny klesají o půl procenta i dnes.

Kromě objemu nových úvěrů v Číně a vývoji měnových agregátů se dnes podstatnější ekonomická data neočekávají, trh se tak už bude dívat na příští týden a na očekávaná inflační data z USA a zasedání FED a také ECB. Jan Šafránek.

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer“), včetně případného konfliktu střetu zájmů, dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/958, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o regulační technické normy, kterými se stanoví technická opatření pro objektivní předkládání investičních doporučení nebo jiných informací doporučujících či navrhujících investiční strategii a pro uveřejňování konkrétních zájmů nebo upozorňování na střety zájmů, jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními naleznete na: <http://www.investicnicentrum.cz/analizyupozorneni>. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na webové adrese: www.investicnicentrum.cz.

Tvůrcem a šířitelem dokumentu je Česká Spořitelna, Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00

Colt CZ: Cena ve zrychleném úpisu akcií na 555 Kč/akcii

Colt CZ oznámil, že byl informován o výsledku včera oznámeného ABB (zrychleného úpisu akcií) ze strany akcionářů firmy, jež obdrželi akcie jako earn-out prémii za prodej Colt původní CZG. Cena zrychleného úpisu byla stanovena na 555 Kč/akcii, objem akcií 599 035, byl tedy upsán celý nabízený objem.

Dosažená cena znamená asi 4% diskont oproti včerejší uzavírací ceně na trhu. V následujících dvou letech by mohly být další tranše prodeje akcií ve zrychleném úpisu ze strany totožných akcionářů v návaznosti na earn-outy dalších akcií za prodej Colt.

Pilulka: V rámci prvního kola SPO upsány větší desítky mil. Kč.

Ředitel Pilulky P.Kasa včera v rozhovoru ohledně probíhajícího SPO uvedl, že v rámci prvního kola úpisu, jež bylo preferenčně určeno stávajícím akcionářům, byly upsány větší desítky milionů Kč. První kolo úpisu probíhalo za 450 Kč/akcii. Oficiální výsledky by měly být zveřejněny 12.června. Druhé kolo úpisu, jež bylo zahájeno včera a probíhá na trhu START BCPP již pro všechny investory, bude probíhat v rozpětí 450-550 Kč/akcii do 22.června. Kniha objednávek v rámci druhého kola by měla být zveřejněna 15.června.

Firma chce celkově upsat až 200-250 mil. Kč úpisem 500tis. nových akcií (cca 20% ze stávajícího objemu). Podle našich odhadů potřebuje firma získat kapitál zhruba alespoň 100 mil. Kč, aby mohla pokračovat v provozu a rozvoji jádrového byznysu v ČR a SR s částečnou zahraniční expanzí.

Nejvýkonnější / nejslabší akcie S&P 500		Nejvýkonnější / nejslabší akcie Stoxx 600		Nejvýkonnější / nejslabší akcie CEE+RO region	
Top	Denní změna	Top	Denní změna	Top	Denní změna
Warner Bros Discovery Inc	6.9%	Evotec SE	8.4%	OTP Bank Nyrt	3.3%
Adobe Inc	5.0%	Verallia SA	5.2%	Waberer's International Nyrt	3.3%
Tesla Inc	4.6%	Orsted A/S	5.1%	CEZ as	2.6%
Arista Networks Inc	4.3%	AP Moeller - Maersk A/S	4.6%	Do & Co AG	2.5%
Flop	Denní změna	Flop	Denní změna	Flop	Denní změna
DISH Network Corp	-4.5%	Samhallsbyggnadsbolaget I No	-11.7%	mBank SA	-4.1%
Pool Corp	-4.2%	Vodafone Group PLC	-5.5%	Orange Polska SA	-3.1%
Eastman Chemical Co	-4.0%	Just Eat Takeaway.com NV	-5.2%	Altor Bank SA	-2.9%
Mosaic Co	-3.7%	Pandora A/S	-5.0%	Colt CZ Group SE	-2.7%

Zdroj: CS, Reuters

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer“), včetně případného konfliktu střetu zájmů, dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/958, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o regulační technické normy, kterými se stanoví technická opatření pro objektivní předkládání investičních doporučení nebo jiných informací doporučujících či navrhujících investiční strategii a pro uveřejňování konkrétních zájmů nebo upozorňování na střety zájmů, jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními naleznete na: <http://www.investicnicentrum.cz/analyzvupozorneni>. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na webové adrese: www.investicnicentrum.cz.

Tvůrcem a šířitelem dokumentu je Česká Spořitelna, Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00

Očekávané výsledky

Konsenzuální odhady pro výsledky firem z indexu S&P 500 za 1.kvartál 2023

Název firmy	Datum zveřejnění	Očekávaný zisk na akcii (USD)	Zisk na akcii ve stejném kvartále minulý rok (USD)	Očekávaná meziroční změna zisku na akcii	Očekávaná meziroční změna tržeb
-------------	------------------	-------------------------------	--	--	---------------------------------

Konsenzuální odhady pro výsledky firem z indexu STOXX EUROPE 600 za 1.kvartál 2023

Název firmy	Datum zveřejnění	Očekávaný zisk na akcii **	Zisk na akcii ve stejném kvartále minulý rok **	Očekávaná meziroční změna zisku na akcii	Očekávaná meziroční změna tržeb
-------------	------------------	----------------------------	---	--	---------------------------------

Zdroj: Reuters, ČS; *n.a. značí nedostupná data; n.m. značí neměřitelné hodnoty, většinou v případě výpočtu vývoje z růstu a poklesu (či opačně) mezi jednotlivými obdobími;** v jednotkách příslušných měn v nichž firmy reportují výsledky

Pozn.: V případě oznamování výsledků na pololetní bázi (u některých firem v Evropě) údaje představují odhady pro hospodaření za uplynulé pololetí namísto kvartálu

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer“), včetně případného konfliktu zájmů, dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/958, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o regulační technické normy, kterými se stanoví technická opatření pro objektivní předkládání investičních doporučení nebo jiných informací doporučujících či navrhujících investiční strategii a pro uveřejňování konkrétních zájmů nebo upozorňování na střety zájmů, jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními naleznete na: <http://www.investicnicentrum.cz/analyzvupozorneni>. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na webové adrese: www.investicnicentrum.cz.

Tvůrcem a šířitelem dokumentu je Česká Spořitelna, Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00

Oznámené výsledky

Výsledky firem z indexu S&P 500 za 1.kvartál 2023

Název firmy	Datum zveřejnění	Upravený zisk na akcii (USD)	Reportované tržby (mil. USD)	Meziroční změna zisku	Meziroční změna tržeb	Překvapení zisku oproti odhadům	Překvapení tržeb oproti odhadům
-------------	------------------	------------------------------	------------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------------------	---------------------------------

Výsledky firem z indexu STOXX EUROPE 600 za 1.kvartál 2023

Název firmy	Datum zveřejnění	Upravený zisk na akcii **	Reportované tržby v mil. **	Meziroční změna zisku	Meziroční změna tržeb	Překvapení zisku oproti odhadům	Překvapení tržeb oproti odhadům
-------------	------------------	---------------------------	-----------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------------------	---------------------------------

Zdroj: Reuters, ČS; *n.a. značí nedostupná data; n.m. značí neměřitelné hodnoty, většinou v případě výpočtu vývoje z růstu a poklesu (či opačně) mezi jednotlivými obdobími; ** v jednotkách příslušných měn v nichž firmy reportují výsledky. Pozn.: V případě oznamování výsledků na pololetní bázi (u některých firem v Evropě) údaje představují výsledky hospodaření za uplynulé pololetí namísto kvartálu

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer“), včetně případného konfliktu zájmů, dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/958, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o regulační technické normy, kterými se stanoví technická opatření pro objektivní předkládání investičních doporučení nebo jiných informací doporučujících či navrhujících investiční strategii a pro uveřejňování konkrétních zájmů nebo upozorňování na střety zájmů, jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními naleznete na: <http://www.investicnicentrum.cz/analzyvupozorneni>. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na webové adrese: www.investicnicentrum.cz.

Tvůrcem a šířitelem dokumentu je Česká Spořitelna, Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00

Kontakty

Odbor Ekonomické a strategické analýzy

investicnicentrum.cz

Hlavní ekonom	David Navrátil	+420/956 765 439	dnavratil@csas.cz
Makroekonomický tým: ČR, makroekonomická prognóza ČR a bankovní sektor	Jiří Polanský Michal Skořepa	+420/956 765 192 +420/956 765 172	jpolansky@csas.cz mskorepa@csas.cz
Akciový tým: Head, Utilities, F&B, O2 CR Světové trhy, Philip Morris ČR Světové trhy	Petr Bártek Jan Šafránek David Vantruba	+420/956 765 227 +420/956 765 218 +420/956 765 343	pbartek@csas.cz jsafranek@csas.cz dvantruba@csas.cz
EU Office a sektorové analýzy:	Tomáš Kozelský Tereza Hrtúsová Radek Novák	+420/956 718 013 +420/956 718 012 +420/956 718 015	tkozelsky@csas.cz thrtusova@csas.cz radeknovak@csas.cz
Poradenství a strukturální analýzy	Petr Zahradník	+420/956 765 213	pzahradnik@csas.cz


[@Research_sporka](#)

Financial Markets - Wholesale & Trading and Financial Institutions

Director Group Positioning Markets Strategist	Petr Valenta Robert Novotný Miroslav Plojhar	+420/956 765 821 +420/956 765 817 +420/956 765 520	petrvalenta@csas.cz rnovotny@csas.cz mplojhar@csas.cz
Corporate Treasury Sales & Structuring	Tomáš Píček	+420/956 765 511	tpicek@csas.cz
Institutional Fixed Income Sales Institutional Equity Sales Institutional Asset Management Trading Financial Institutions & Correspondent Banking Debt Capital Markets	Ondřej Čech Michal Řízek Petr Holeček Robert Novotný Stanislav Šnajdr Tomáš Černý	+420/956 765 577 +420/956 765 537 +420/956 765 453 +420/956 765 817 +420/956 765 105 +420/956 765 205	ocech@csas.cz mrizek@csas.cz pholecek@csas.cz rnovotny@csas.cz ssnajdr@csas.cz tcerny@csas.cz

Financování a poradenství

Ředitel	Jan Seger	+420/956 714 130	jseger@csas.cz
Syndikované a klubové financování	Zbyněk Pěla	+420/956 765 963	zpela@csas.cz
Akviziční financování	Petr Kalužík	+420/956 765 280	pkaluzik@csas.cz
Corporate finance Projektové a exportní financování	Antonín Piskáček Lenka Tomanová	+420/956 765 810 +420/956 714 020	apiskacek@csas.cz ltomanova@csas.cz

Erste Group Research

Head of Group Research	Friedrich Mostböck	+43 501 00 119 02	friedrich.mostboeck@erstegroup.com
Head of CEE Equities	Henning Esskuchen	+43 501 00 196 34	henning.esskuchen@erstegroup.com
akcie – realitní sektor	Christoph Schultes	+43 501 00 115 23	christoph.schultes@erstegroup.com
akcie – sektor telekomunikace	Nora Nagy	+43 501 00 17 416	nora.nagy@erstegroup.com
akcie – sektor farmacie	Vladimíra Urbánková	+43 501 00 17 343	vladimira.urbankova@erstegroup.com
akcie – sektor IT, průmysl	Daniel Lion	+43 501 00 174 20	daniel.lion@erstegroup.com
akcie – sektor pojištnictví a bankovníctví	Thomas Unger	+43 501 00 173 44	thomas.unger@erstegroup.com
Head of Major Markets & Credit	Gudrun Egger	+43 501 00 119 09	gudrun.egger@erstegroup.com
Head of CEE Macro / Fixed Income Research	Juraj Kotian	+43 501 00 173 57	juraj.kotian@erstegroup.com

Důležitá upozornění (tzv. „disclaimer“), včetně případného konfliktu zájmů, dle Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2016/958, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014, pokud jde o regulační technické normy, kterými se stanoví technická opatření pro objektivní předkládání investičních doporučení nebo jiných informací doporučujících či navrhujících investiční strategii a pro uveřejňování konkrétních zájmů nebo upozorňování na střety zájmů, jsou k dispozici na webových stránkách tvůrce tohoto dokumentu – odboru Ekonomických a strategických analýz České spořitelny. Přímý odkaz na dokument s důležitými upozorněními naleznete na: <http://www.investicnicentrum.cz/analzyupozorneni>. Historie vydaných investičních doporučení je k dispozici v Měsíčních strategiích, které jsou dostupné na webové adrese: www.investicnicentrum.cz.

Tvůrcem a šířitelem dokumentu je Česká Spořitelna, Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, 140 00