

12. října 2015

Akciový výhled

Akciové trhy za sebou mají jeden z nejlepších týdnů za poslední roky (DAX +5,5, SP500 3,2%). Po významných růstech se hlavní indexy zatím zastavily u možných technických rezistencí. Evropské trhy budou otvírat bez výrazných změn, s tendencí k mírnému růstu. Přes den se může objevit vybírání zisků. Pražská burza v posledních dnech zaostávala, když dva hlavní tituly - Komerční banka a ČEZ - se potýkaly s přítomností prodejců. Akcie elektrárenské společnosti ČEZ však naznačily růstový obrat již v pátek, kdy se kurz zvedl na 497 Kč. Dnes bychom očekávali jejich další posilování, titul by se měl vrátit nad metu 500 Kč. Německé utility E.ON a RWE prošly vládními stress testy ohledně jaderných rezerv a jejich akcie zřejmě silně porostou. Mediální CETV uzavírala v zámoří pod 50 Kč.

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne posilovala v souladu s evropskými trhy. Index PX přidal 1% na 981 bodů. Nejvíce pozornosti poutaly akcie ČEZu, které při objemu 527 mil. Kč dokázaly přerušit sérii 9 týdenních poklesů v řadě. Je to zřejmě smutný rekord, jelikož naposledy jsme 8 týdenních propadů v řadě na ČEZu zaznamenali v roce 2001. ČEZ dnes před den nejprve bojoval s rezistencí mezi 488-490 Kč, aby při zlepšeném závěru den posílil na 497 Kč (+2,7%). Komerční banka (druhá v aktivitě s 200 mil. Kč) naopak oslabovala, přítomnost prodejce podržela kurz pod 5200 Kč (-0,7%). Společnost O2 poskočila nad 220 Kč (+8,4%), když se jí podařilo vymanit z krátkodobého mantinelu 205-210 Kč. Erste neudržela ranní růst k 720 Kč a vracela se pod 710 Kč (-0,16%). Dařilo se Fortuně, jež posílila na 73 Kč (+3%).

USA

Americké trhy zaznamenaly v rámci týdenních změn nejlepší výkonnost za poslední roky. Index S&P se stabilně pohyboval nad hranicí 2000, což je nejvyšší hodnota od 20. srpna. V týdnu se nejvíce dařilo těžbařům a energetickým společnostem, které výrazně pomohla rostoucí ropa. Americký dolar pokračuje v oslabování vůči euru nad úroveň 1,1362 (EUR/USD +0,76 %), přičemž vůči japonskému jenu mírně posiloval (USD/JPY, + 0,32 %). Včera po uzavření trhů producent hliníku Alcoa (AA) zveřejnil horší než očekávané výsledky, o kterých jsme informovali zde. Akcie zareagovala poklesem o téměř 7 %. V rámci indexu S&P se dařilo sektorům informačních technologií (+0,3 %), průmyslové výroby (+0,3 %) a spotřebitelskému (+0,2 %). Největší ztrátu zaznamenala hvězda nedávných dní energetický sektor (-0,8 %), který tak koriguje předchozí zisky. Ropa WTI se opět dostala pod hranici 50 dolarů, přičemž se obchoduje spíše na základě technických faktorů a pohybuje se střídavě výše a níže u zavírací ceny. Zajímavostí je schválení návrhu zákona sněmovnou reprezentantů rušící 40 let starý zákaz exportu ropy z USA. V případě schválení lze očekávat minimálně narovnání spreadu mezi WTI a Brentem. V rámci komodit se výrazně dařilo mědi (+3 %), zlatu (+1 a zinku (+10 %) po zprávě o snížení produkce těžařem Glencore.

Německo

Index DAX posílil o 1 % na 10096,6 b. Za celý týden německá burza připsala 4,17 %.

Dnes se nejvíce dařilo energetickým společnostem, které spolu s rostoucí cenou energetických komodit včetně ropy korigují nedávné propady ve 3Q. RWE (RWE) posílila o 6,2 %, zatímco konkurenční E.ON (EOAN) vzrostl o 2,8 %. Zajímavým růstem je i Deutsche Bank (DBK), která včera oznámila výrazné odpisy, nicméně trh tyto zprávy zdiskontoval a akcie dnes zaznamenala výrazný nárůst o 3,5 %. Na druhé straně se nedařilo aerolinkám Lufthansa (LHA; -2,2 %) a Deutsche Bourse (DB1; -2,0 %).

Polsko

Polské akcie končí podobně jako většina evropských burz poslední seanci týdne růstem.

Využily tak nákupní nálady, která se na Starý kontinent přelila z Asie. Růst trhů podporuje zlepšený sentiment na komoditách. Index WIG30 uzavřel na 2 378 bodech (+1,04%). Za celý týden si připsal o další 4% více. Dnes se dařilo zejména bance BHW (BHW +5,7%), těžební KGHM (KGH +4,9%) nebo realitní Globe Trade Center (GTC +5,0%). Oslabovala naopak železniční PKP Cargo (PKP -2,5%), oděvní LPP (LPP -1,6%) a Bank Pekao (PEO -0,6%).

¹Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem ke 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).