

13. října 2015

Očekávané události

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: 64,0, předchozí hodnota: 67,5

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: 6,5, předchozí hodnota: 12,1

Akciový výhled

Evropské trhy budou začínat úterní obchodování s lehkými poklesy. Jak jsme zmiňovali včera, hlavní indexy se po růstech dostaly k technicky rezistentním úrovním. Následovat proto může krátkodobé vybírání zisků a obchodování v mantinelech. (Pro americký index SP500 platí rezistence na 2020 bodech). Pražská burza se po včerejším růstu dostala měřeno indexem PX k 990 bodům. Po delší době zabraly akcie ČEZu, které rekordně dlouho klesaly přesto, že německé utility zaznamenaly obrát již v minulém týdnu. Kurz ČEZ by dnes mohl testovat území kolem 520 Kč, společnost zrušila odstávku 4 bloku v Dukovanech plánovanou na 24.10-1.11. Bankovní tituly zřejmě neprojdou výraznějšími pohyby, Komerční banka se snaží najít podporu kupců poblíž 5200 Kč. Po poklesech se mohou kupci vracet do Pegasu poblíž 800 Kč.

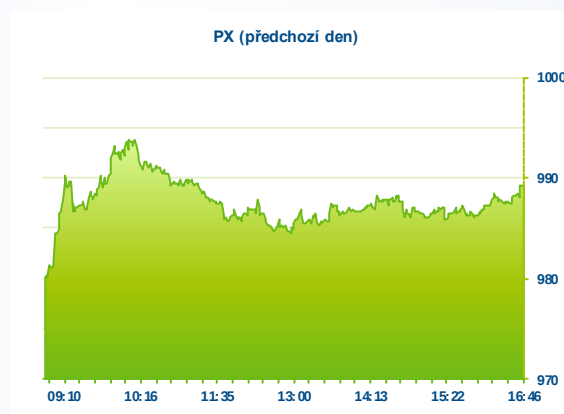
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4370,25	-0,11			
DJIA	17027	-0,08			
S&P 500	2009	-0,10			
DAX	10098	-0,34			
Euro Stoxx 50	3230	-0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18234,74	-1,11	4,03	-7,14	19,12
Shanghai Composite	3285,90	-0,05	6,03	-15,22	38,45
Hang Seng	22623,12	-0,47	5,70	-8,72	-1,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4838,64	0,17	1,20	-3,18	13,15
S&P 500	2017,46	0,13	1,53	-2,85	5,84
Dow Jones Ind. Avg.	17131,86	0,28	2,12	-3,54	3,55
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1371	0,14	0,91	3,29	-10,83
EUR/CZK	27,086	0,03	-0,91	-3,06	10,26
USD/CZK	23,8	-0,12	0,01	0,10	-1,54
USD/JPY	119,84	-0,15	-0,32	-2,85	12,18
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1154,3	-0,87	0,69	0,07	-6,12
Ropa	48,09	1,01	-1,82	-10,00	-43,36

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

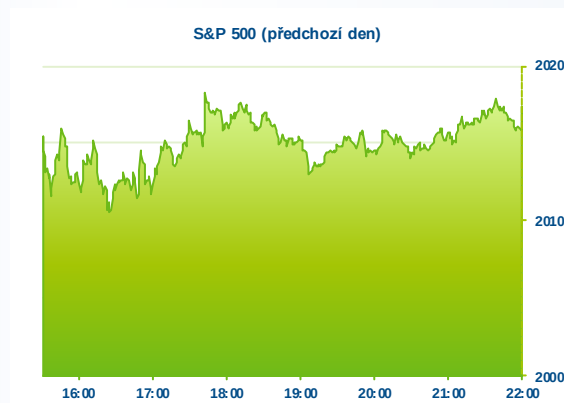
Index pražské burzy PX-TR v úvodu týdne zaznamenal růst o solidních 0,82% (závěr na 1503,7 bodech) a usadil se v popředí regionálních i západních trhů.

Na dnešním výsledku se nejvíce podílely akcie ČEZu, které se skokově přesunuly nad hladinu 500 Kč a nakonec při růstu 4,1% uzavřely na 517 Kč na pozadí rally německých utilit (aktuálně RWE +8,5%, E.ON +5%) po zveřejnění výsledku nukleárních stress testů. Díky silnější aukci uzavřela se slušným ziskem 1,3% i Komerční banka se závěrem na 5244 Kč, když během dne probíhala aktivní přetahovaná kupců s prodejcem u hladiny 5200 Kč. Mírný růst si připsala i rakouská Erste Bank (+0,2%), naopak pojišťovna VIG po předchozím rally odepsala 0,4% na 777,70 Kč. V červeném nakonec uzavřely i akcie O2 ČR (-0,84%), přestože během dne akcie neúspěšně atakovaly metu 230 Kč. Propadákem dne se staly akcie Pegasu, které po 3měsíční „přestávce“ registrovaly cenu pod 800 Kč (minimum 788,80 Kč!). Obchodní seanci nakonec končily slabší bezmála o 2% na 813,80 Kč. I přes realizovaný zpětný odkup akcií a nedávné zařazení do prestižního indexu MSCI se akcie postupně vrátila k fundamentálně smysluplnější úrovni.



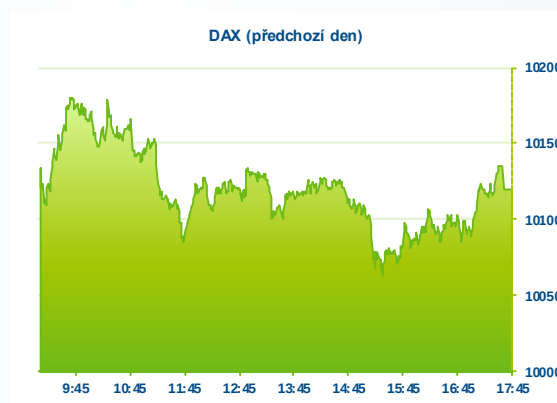
USA

Americké akcie překonaly slabý úvod a všechny tři indexy uzavřely s mírnými zisky v čele s indexem Dow Jones. Index S&P 500 si v minulém týdnu připsal 3,26 %, zaznamenal tak nejúspěšnější týden v tomto roce. Dnes trhy vyčkávaly pokračování výsledkové sezóny za třetí kvartál, ve kterém by měly společnosti podle projekcí analytiků zaznamenat více než 5% pokles zisků. Oči investorů se také upírají na americké centrální bankéře. Stanley Fischer, zástupce předsedkyně FOMC, v neděli na výročním setkání Mezinárodního měnového fondu řekl, že americká ekonomika natolik silná, aby zvládla zvednutí sazeb do konce roku. Dennis Lockhart z atlantského FEDu v pondělí skupině ekonomů řekl, že podporuje zvýšení sazeb v letošním roce. Charles Evans z chicagského FEDu zopakoval, že pozdější zvýšení sazeb mu přijde jako nejlepší cesta vzhledem ke stagnující inflaci. Podle něj se vliv poklesu cen energií a silnějšího dolaru přestane projevovat až v polovině roku 2016, kdy by měla jadrová inflace začít stabilně stoupat.



Německo

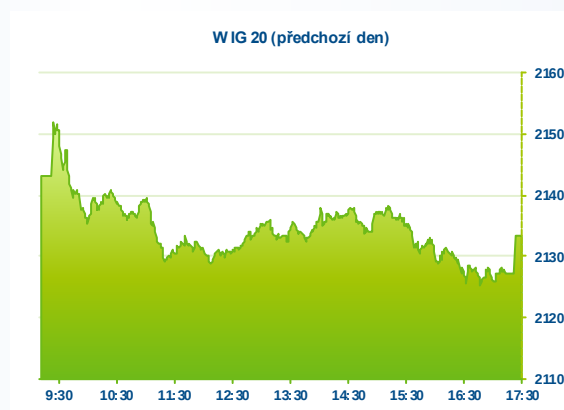
Nejvíce se dařilo utilitám RWE (RWE, +9,4 %) a E.ON (EOAN, +5 %). Ty poslal výše úspěch ve stres-testech auditorské firmy Warth & Klein Thornton. Na úspěšné složení stresových testů zareagovala zvýšením cílových cen a investičních doporučení řada analytiků. Například Deutsche Bank zvýšila cílové ceny pro E.ON z 9 na 10 EUR a pro RWE ze 12 na 14 EUR. Ke změně investičního doporučení přistoupili analytici ze Societe Generale (z „hold“ na „buy“ pro akcie RWE) nebo banka ESN/Equinet (z „neutral“ na „accumulate“ pro titul E.ON). Kromě utilit solidně posílily také automobilky BMW (BMW, +1,7 %) a Daimler (DAI, +1,8 %). V červeném teritoriu naopak uzavřeli výrobce stavebních materiálů Heidelbergcement (HEI, -2,4 %) nebo producent soli a potaše K+S (SDF, -2,5 %).



Polsko

Polské akcie končí první obchodní seanci nového týdne v červených číslech, když investoři podobně jako na většině evropských trhů po několika dnech růstu vybírali své zisky.

Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,29% na 2 371 bodech. V evropském srovnání tak dnes patří spíše mezi slabší indexy. Nedařilo se zejména maloobchodní Eurocash (EUR -7,7%), na kterou dolehly obavy z plánů opoziční strany Právo a spravedlnost (PIS) na zdanění maloobchodních prodejců. Jižním směrem zamířil rovněž těžební KGHM (KGH -2,4%) a pojišťovna Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PZU -2,7%). Rostl naopak zemědělský Kernel (KER +3,2%), realitní Globe Trade Center (GTC +3,2%) nebo Bank Handlowy (BHW +3,3%).



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 probíhajícím 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).