

5. května 2016

Očekávané události

ČR

- 13:00 Oznámení repo sazby (5. května): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

USA

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. dubna): očekávání trhu: 260 tis., předchozí hodnota: 257 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (1. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,4

Akciový výhled

Přestože asijské akcie poklesly sedmý den v řadě, což je nejdelší série v tomto roce, futures na západoevropské trhy ukazují po dvou ztrátových seancích na ziskový open a to okolo 0,5%. Po volatilním průběhu týdne budou investoři pravděpodobně postupně upravovat pozice a vyčkávat před zítřejšími klíčovými daty tohoto týdne z amerického trhu práce, která mohou silně naznačit postup Fedu při červnovém zasedání. Pražská burza včera ztratila potřeť v řadě především kvůli silnému poklesu Erste Bank, jelikož banka reportovala slabší čísla na provozní úrovni. Menší ztrátu zaznamenala i Komerční banka, nicméně ta představila solidní výsledky za 1Q, takže oslabení lze přičíst spíše na vrub negativního sentimentu a probíhajícího IPO Monety Money Bank. Na ceně 4 700 Kč má však bankovní emise silnou podporu a se zlepšeným sentimentem a končícím IPO (dnes by měla být oznámena výsledná cena) by se ocenění mělo vrátit k 4 800 Kč. Po dvoudenním výběru zisků se včera postupně stabilizoval Čez a posunul se nakonec o 1% výše. Dnes by na titulu mohly opět převážít nákupní pokyny s navracením ocenění emise k 450 Kč, díky stabilizaci cen el. energie a emisních povolenek. Dle tiskové zprávy BCPP se dnes již nebude obchodovat s akciemi NWR, které vstoupily na burzu téměř přesně před osmi lety. V pokračující výsledkové sezóně ráno reportovala kvartální čísla Fortuna, která lze hodnotit mírně negativně především kvůli nižší provozní ziskovosti.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	4327,5	0,41
DJIA	17637	0,32
S&P 500	2054	0,34
DAX	9888,5	0,62
Euro Stoxx 50	2904	0,66

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16147,38	-3,11	-8,11	-9,03	-17,33
Shanghai Composite	2989,07	-0,07	0,90	7,56	-33,24
Hang Seng	20453,54	-0,35	-4,12	7,00	-27,02

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4725,64	-0,79	-2,83	4,79	-5,81
S&P 500	2051,12	-0,59	-2,10	7,08	-3,00
Dow Jones Ind. Avg.	17651,26	-0,56	-2,16	7,52	-2,32

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1483	-0,02	1,18	2,49	1,18
EUR/CZK	27,02	0,06	-1,19	-2,37	-2,52
USD/CZK	23,533	0,13	-0,04	0,02	-1,45
USD/JPY	107,01	0,01	-0,99	-8,33	-10,40

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1282,5	0,64	1,27	10,83	7,75
Ropa	45,23	1,82	-3,50	35,50	-27,05

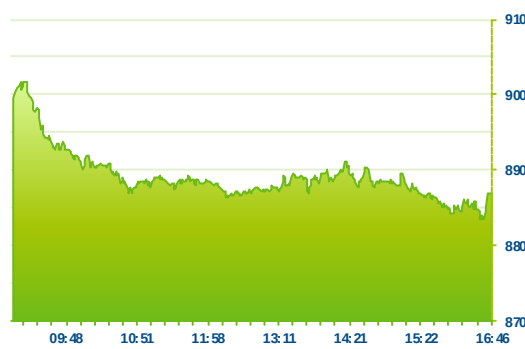
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza zaznamenala ve středu znatelný pokles. Index PX ztratil -1% na 887 bodů, když v zahraničí pokračovalo volatilní obchodování s negativním nádechem. Dalším důvodem byl propad akcií Erste, jež po zveřejnění výsledků za 1. kvartál ztratily téměř -3% na 650 Kč. Společnost nepřesvědčila především na provozní úrovni, celkové výsledky „zachraňovaly“ nižší náklady na riziko. Komerční banka naproti tomu reportovala velmi dobré výsledky, ale ani akcie KB nedokázaly posílit. Jejich kurz ve druhé části dne ztrácel na 4735 Kč (-0,9%). Propady v bankovním sektoru vyvažoval ČEZ. I když to tak dlouho nevypadalo, jeho akcie totiž nejprve sjely pod 430 Kč, kde však došlo k postupnému obratu, jež vyvrcholil v aukci cenou na 442 Kč (+0,9%). Na ČEZu protekl slušný objem 350 mil. Kč. Propad na O2 pod 230 Kč zachraňovala až závěrečná aukce, ale i tak akcie ztratily -2,5% na 235 Kč. Podobnou ztrátu zaznamenal Pegas, jež se obchoďoval na 800 Kč. Obchodování v

záporném teritoriu se nevyhnulo ani mediální CETV (-1,2%) na 65,50 Kč.

PX (předchozí den)



USA

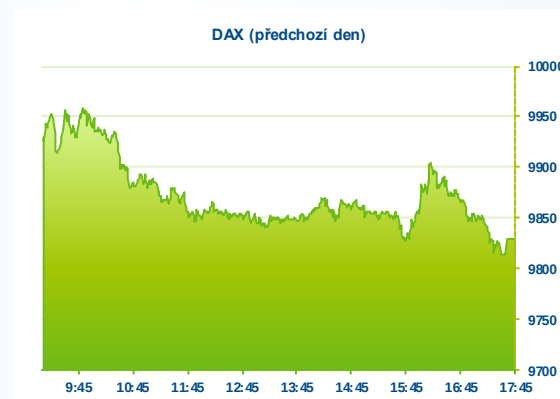
Zámořské akcie navzdory mírné růstové korekci v závěru seance uzavřely dnešní obchodování v červených číslech. Na trhy znovu doléhaly obavy o růst globální ekonomiky. Hlavní akciové indexy klesly na nejnižší hodnoty za poslední tři týdny. V porovnání se včerejším closingem oslabily o 0,6 – 0,8%. Nedařilo se zejména průmyslovým podnikům (-1,3%), energetickému sektoru (-1,3%) a zdravotnickým firmám (-1,0%). Výprodejům nejlépe vzdorovaly utility (+1,1%), spotřebitelské firmy (+0,3%) a telekomunikace (+0,2%). V rámci indexu SP500 nejvíce oslabil díky slabšímu ziskovému výhledu provozovatel stránek Booking.com Priceline Group (PCLN -7,4%). Dařilo se naopak burzovnímu operátorovi Intercontinental Exchange (ICE +7,3%). Firma nebude podávat nabídku na konkurenční LSE. Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila měď (-1,5%), vzácné kovy (zlato -0,5%, stříbro -0,3%) nebo kukuřice (-0,8%). Roste naopak zemní plyn (+2,8%), sója (+0,4%). Předchozí ztráty zcela vymazala ropa (+0,5%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

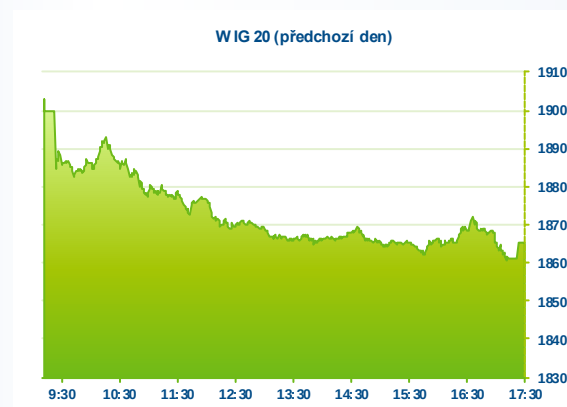
Německé akcie uzavřely dnešní obchodování podobně jako většina západoevropských trhů v červených číslech. Index DAX oslabil o 1,03% na 9 825 bodů. Nedařilo se zejména energetickým titulům (RWE - 3,6%, EOAN -3,0%). Jižním směrem zmiřil také výrobce technických plynů Linde (LIN -3,5%). Titul se dnes poprvé obchoduje bez nároku na dividendu 3,45 EUR na akcii. Nejvíce naopak rostly akcie samotné Deutsche Boerse (DB1 +6,0%). Dařilo se také HeidelbergCement (HEI +1,6%), který se dnes naposledy obchoduje s nárokem na dividendu 1,30 EUR na akcii, a po dobrých kvartálních výsledcích Siemensu (SIE +1,4%).



Polsko

Index WIG 30 dnes zakončil na úrovni 2 083 b. (-1,8 %).

Z jednotlivých titulů dnes ztrácely utility – Energa (ENG, -4,3 %), Enea (ENA, -1,3 %) a Tauron (TPE, -2,4 %), mediální Cyfrowy Polsat (CPS, -2,3 %) nebo železniční PKP Cargo (PKP, -3,9 %). Na pokles cen mědi reagoval těžář KGHM Polska Miedź (KGH, -3,9 %). Negativnímu sentimentu na polském trhu úspěšně vzdorovaly akcie Alior Bank (ALR, +1,3 %), maloobchodního řetězce Eurocash (EUR, +0,7 %) a výrobce obuvi CCC (CCC, +0,2 %), který za duben dosáhl meziročního nárůstu tržeb o 42 %.



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).