

27. července 2016

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 4,9 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (22. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,3 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen - předběžný): očekávání trhu: -1,4 %, předchozí hodnota: -2,3 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: -3,7 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (22. července): očekávání trhu: -2250 tis., předchozí hodnota: -2342 tis.

Akciový výhled

Po osmi růstových seancích v řadě včera zaznamenala pražská burza technickou korekci. Nicméně index oslabil pouze o mírných -0,34% na 889 bodů, když většímu vybírání zisků zabránil pozitivní odpolední vývoj na západoevropských trzích. Dnes se může pražská burza vrátit do rostoucího trendu, díky optimismu na globálních akciových trzích. Například futures na DAX nyní ukazují na zisky při openu okolo 0,70%. Celkově však bude aktivita investorů pravděpodobně omezená, jelikož se bude vyčkávat na večerní výstup ze zasedání Fedu. Evropský bankovní sektor po včerejším poklesu dnes pravděpodobně zaznamená mírnou růstovou korekci, což by mohlo pomoci rakouským finančním titulům. Mediální Cme zaznamená pokles, jelikož na Nasdaqu neudrželo povýsledkový optimismus a v přepočtu uzavřelo pod 56 Kč. Pro Čez v tuto chvíli zůstávají horním mantinelem rezistenční úrovně pod 470 Kč. Úpravu pozic před zítřejším výsledkovým reportem zaznamenají akcie O2.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4693,25	0,63
DJIA	18439	0,22
S&P 500	2167	0,17
DAX	10318,5	0,70
Euro Stoxx 50	2993	0,54

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16664,82	1,72	-2,03	-5,59	-20,26
Shanghai Composite	2982,12	-2,23	0,45	2,88	-25,07
Hang Seng	22112,45	-0,08	2,11	3,37	-11,93

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5110,05	0,24	1,46	4,54	0,42
S&P 500	2169,18	0,03	0,25	3,70	4,31
Dow Jones Ind. Avg.	18473,75	-0,10	-0,46	2,69	5,15

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,099	0,04	-0,23	-2,92	-0,63
EUR/CZK	27,022	0,06	0,27	3,02	0,58
USD/CZK	24,582	-0,04	0,04	0,00	0,00
USD/JPY	105,73	1,04	-1,02	-5,13	-14,42

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1317,7	-0,23	-0,12	5,45	20,21
Ropa	43,5	-0,41	-4,92	-5,84	-10,14

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

Česká republika

Index PX po osmi růstech v řadě oslabil, o výraznější výprodeje se zatím však nejedná. Pražská burza zastavila svoji růstovou sérii na osmi seancích v řadě a dnes mírně oslabila. Index PX nakonec ztratil 0,34% a zavíral na 889,42 bodech. Aktivita na trhu byla poměrně nízká, zobchodovaný objem dosáhl pouze 363 mil. Kč. Osm růstů v řadě bylo nejdelším obdobím s kladnou výkonností od listopadu 2014. Hlavní zásluhu na poklesu měla Komerční banka, která odepsala 2,18% a přidala nejvíce záporných bodů do indexu. Bankám se nedařilo ani v Evropě, když německá Commerzbank po předběžných výsledcích oslabila o téměř 5%. Vývoj se sentimentem neplatil tentokrát pro Erste Group, která posílila o 0,92% na 644 Kč. Po dvanácti kladných dnech oslaboval dnes i ČEZ, který ztratil 0,39%. Pokračování výsledkové sezony obstarala mediální CME. Vedení potvrdilo výhled pro letošní rok, zároveň očekává zlepšení situace v ČR v druhé polovině roku. Titul posílil o 3,5%. Další na řadě ve výsledkové sezoně bude telekomunikační O2, která představí výsledky ve čtvrtek. Titul dnes oslabil o 0,21% a po rychlém růstu o 20% během dvou týdnů se prostor pro další růst před výsledky vyčerpává. Svoji derniéru si na burze dnes odbyly akcie Pivovarů Lobkowicz.

PX (předchozí den)



USA

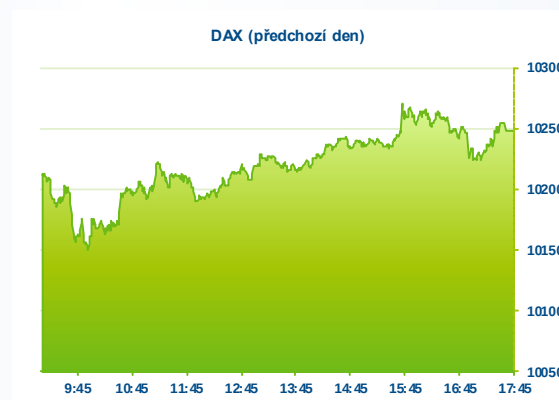
Wall Street se dnes celý den pohybovala v záporném teritoriu. Avšak v závěru se dokázala přehoupnout ke kladné nule. Dnes jsme zažili smíšená makra, záplavu výsledků firem za Q2 a především očekáváme zítřejší zasedání FED. Trhy byly dnes celkově opatrné. Svou roli jistě hrají i výsledky některých firem z probíhající výsledkové sezóny. Nejprve se však podíváme na jednotlivé sektory. Dařilo se sektoru základních materiálů. Ostatní spíše tak paběrkovaly a na opačné straně spektra najdeme telekomunikace a utility. Dnes reportovalo výsledky 45 firem z indexu S&P 500. Mezi nimi i giganti typu McDonald's nebo Apple. Z těch, kteří to již mají za sebou, nejvíce zaujal právě výrobce jídelních prefabrikátů McDonald's (MCD -4,44%), který zklamal růstem tržeb. I další dnes v den výsledků spíše ztrácejí. Nejvíce klesá zdravotnická Centene Corp. (CNC -9,45%). Dále z větších jmen jmenujme například TGNA, UA, VZ nebo MMM. Růstem se hlásí akcie VLO, CAT, nebo FreeportMcMoRan (FCX +3,48%), který sice výsledky zklamal a otevřel o 5% níž, nicméně se v průběhu dne vyšplhal až k vysokým ziskům.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX uzavřel na úrovni 10 248 b. (+0,5 %). Index frankfurtské burzy se po většinu dne nacházel (především vinou bankovního sektoru) mírně v červeném, odpoledne se však vzchopil k solidnímu finiši a uzavřel dnešní seanci se ziskem. V zeleném uzavíraly především společnosti z automobilového a zdravotnického sektoru. Po dnešních předběžných výsledcích Commerzbank, které s sebou přinesly nečekané zhoršení ukazatele kapitálové přiměřenosti Tier 1, ztrácely především akcie bank – Commerzbank (CBK, -4,5 %) a Deutsche Bank (DBK, -2,4 %). Deutsche Bank zítra ráno zveřejní výsledky hospodaření za uplynulý kvartál.



Polsko

Index WIG 30 dnes odepsal 0,5 % a uzavíral na úrovni 2 039 b. Společnosti Bank Millenium a Orange Polska zveřejnily výsledky hospodaření za uplynulý kvartál. Po výsledcích dnes rostl operátor Orange Polska (OPL, +6,5 %). V zeleném uzavřely rovněž ING Bank Slaski (ING, +1,3 %), petrochemické PKN Orlen (PKN, +0,9 %) nebo uhelné JSW (JSW, +0,9 %). Oslabily banky Zachodni (BZW, -2,1 %) a PKO (PKO, -2,2 %), obchodní řetězec Eurocash (EUR, -2,6 %) nebo softwarový Cyfrowy Polsat (CPS, -3,2 %). Banka Millenium (MIL, +0,9 %) dnes zveřejnila nejvyšší kvartální zisk za posledních 11 let. Čistý zisk ve 2Q vzrostl o 78 % na 294 mil. PLN především díky převzetí Visa Europe společností Visa. Tento faktor alespoň krátkodobě převážil nad dopady nově zavedené bankovní daně (48,3 mil. PLN) a vyššími odvody do garančního fondu.



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).