

10. srpna 2016

Očekávané události

USA

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (5. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3.5%
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (červen): očekávání trhu: 5500, předchozí hodnota: 5500
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (5. srpna): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: 1413 tis.

Akciový výhled

Futures ukazují ve středu pro hlavní trhy otevření mírně v červených číslech. Zatímco však většina indexů včera vykazala umírněné pohyby, německý DAX se doslova utrhl ze řetězu a díky technické akci (růst na nová letošní maxima) a zřejmě také zavírání krátkých pozic poskočil výše +2,5%. Praha si šla svoji cestou a po horších číslech od ČEZu ztrácela. Index PX je tak na 857 bodech. Nedá se vyloučit obchodování pod úrovní 850 bodů, což ale kupci zřejmě využijí k akumulaci pozic. Zmíněné akcie ČEZu svůj pokles zastavily v území 430-435 Kč, což vnímáme nadále jako podporu. Komerční banka se po „výplachu“ z minulého týdne stabilizuje nad 860 Kč. Erste se ve Vídni v závěru zvedla nad 660 Kč. Společnost Stock Spirits ohlásila tržby za první pololetí 116 mil. Euro, čistý zisk dosáhl 8,4 mil. Euro.

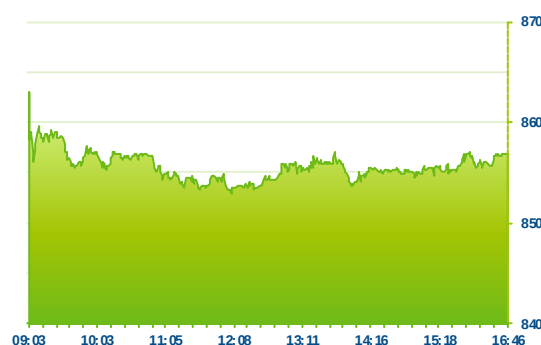
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4787,5	-0,09			
DJIA	18453	-0,07			
S&P 500	2176,25	-0,06			
DAX	10671,5	-0,24			
Euro Stoxx 50	3014	-0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16735,12	-0,18	2,28	3,39	-19,11
Shanghai Composite	3019,86	-0,19	1,83	6,83	-19,19
Hang Seng	22453,36	-0,05	1,52	11,45	-8,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5225,48	0,24	1,71	10,01	3,61
S&P 500	2181,74	0,04	0,46	6,02	4,97
Dow Jones Ind. Avg.	18533,05	0,02	0,68	4,45	6,65
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1142	0,22	-0,01	-2,44	0,96
EUR/CZK	27,021	0,03	-0,02	2,52	-0,88
USD/CZK	24,223	-0,30	-0,01	-0,03	-0,02
USD/JPY	101,41	-0,47	0,12	-6,52	-18,99
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1354,3	1,07	-0,20	6,18	22,25
Ropa	43,35	-0,34	4,23	-7,81	-1,21

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

Česká republika

Růst na pražské burze moc dlouho nevydržel a domácí trh nedokázal navázat na včerejší kladnou výkonnost. Index PX dnes oslabil o 0,65 % a zavíral na 856,79 bodech. V předchozích dnech byly největší brzdou po reportu výsledků akcie Komerční banky, dnes se „černý Petr“ přesunul do rukou energetické firmy ČEZ. Společnost reportovala výsledky za 1H roku, které byly slabší než očekával trh. Díky prodlužujícím se odstávkám jaderných zdrojů navíc vedení přistoupilo ke snížení celoročního zisku EBITDA o 2 mld. Kč. Ne příliš ambiciózní výhled z úvodu roku byl tak ještě aktuálně snížen. Výhled očištěného zisku (důležitého pro výplatu dividendy) byl ponechán na 18 mld. Kč a dosažená pololetní úroveň 14,8 mld. Kč indikuje slabou druhou polovinu roku. Titul končil den na 442 Kč se ztrátou necelých 2%, denní minimum bylo na openu pod úrovní 430 Kč. U ČEZu se oproti předchozím dnům zvýšil zobchodovaný objem a dosáhl téměř poloviny z celkových 860 mil. Kč. Komerční banka přes ranní obchody nad 880 Kč neudržela své zisky a končila na 867,50 Kč se ztrátou 0,29%. Lepší výkonnost z posledních dnů potvrdila Erste Group, která si připsala 0,57% a zavřela nad úrovní 650 Kč. Kladnou výkonnost si dokázala udržet i Fortuna (+0,77%), ztrácel naopak Unipetrol (-2,2%). U obou titulů byla minimální aktivita.

PX (předchozí den)



USA

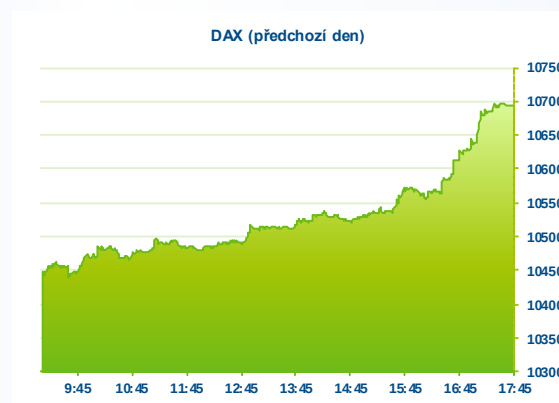
Americké akciové indexy dnes v úvodu opět přepsaly historické milníky, když širší index S&P500 i technologický index Nasdaq posunuly svá historická intradenní maxima na 2187,66, resp. 5238,54 bodu. Nasdaq nakonec dokázal uzavřít na novém maximu, S&P500 uzavřel pod touto metou, tlačení dolů sektorem energií (-0,5%) a základních materiálů (-0,3%), které se postupně přesunuly do záporného teritoria podobně jako podkladové komodity v čele se zemním plynem ztrácející 4,5%. Sledovaná ropa zvrátila předchozí růst reagující na pondělní oznámení o neformálním setkání zemí OPEC v září a uzavřela slabší o 0,6%. Sázky hedge fondů na pokles se mezitím dostaly na rekordní úroveň. Přesto je na trhu patrný příznivý sentiment na pozadí úspěšné výsledkové sezony (cca 77% společností reportovalo zisk nad odhady, u tržeb pak 56% firem), pokračujícího toku příznivých makrodat v čele s pátečními čísly z trhu práce (zde) a optimismu investorů ohledně ponechání uvolněné měnové politiky na stávající úrovni do příštího roku (nyní předpoklad růstu sazeb pro březen 2017 s alespoň 50% pravděpodobností).

S&P 500 (předchozí den)



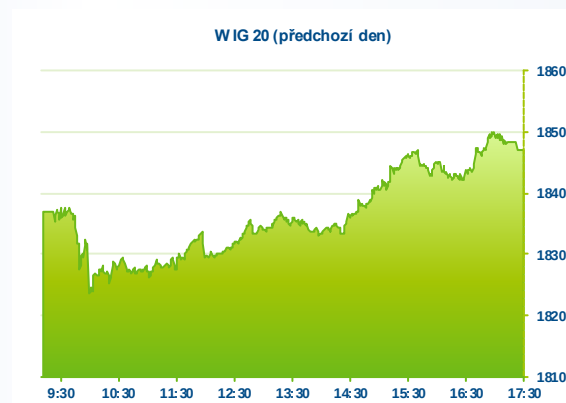
Německo

Americké trhy jsou opět u historických maxim a S&P a Nasdaq dokonce maxima navyšují. Evropské burzy se dlouho držely pozadu, ale dnes se nůžky mezi USA a Evropou výrazněji snížily. Nežli o pozitivní sentiment se spíše jedná o prolomení důležitých rezistenčních úrovní, a proto index DAX může v růstové jízdě pokračovat do té doby, než americké trhy zaznamenají korekci. Zajišťovna Munich Re (MUV2; +5,7 %) dnes oznámila kvartální výsledky, po kterých akcie posílily o 5,7 %. Dařilo se i aerolinkám Lufthansa (LHA; +4,5 %) a výrobci polovodičů Infineon Technologies (IFX; +4,1 %). Nejmenší zisky zaznamenaly akcie výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; +0,4 %) a energetických společností RWE (RWE; +1,3 %) a E.ON (EOAN; +1,4 %).



Polsko

Polské akcie těžily z nákupní nálady, která dnes vládla na většině evropských trhů. Index WIG30 posílil o 0,7% na 2 099 bodů. Dařilo se zejména uhelným společnostem (JSW +16,3%, LWB +4,8%). Prvně z nich oznámila, že převede ztrátový důl Krupinski na státní restrukturalizační společnost. Příjemný den zažily rovněž akcionáři železniční PKP Cargo (PKP +6,0%). Oslabovala naopak těžební KGHM (KGH -2,1%) a elektrárenská společnost Energa (ENG -1,7%) nebo realitní Globe Trade Center (GTC -1,7%).



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).