

16. listopadu 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: -2,4 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (11. listopadu): očekávání trhu: 1000 tis., předchozí hodnota: 2432 tis.

Akciový výhled

Po dvou mírných růstech se ve středu akciová Evropa opět probudí do lehce prorůstového prostředí. Zřejmě však půjde o kosmetické změny, zahraniční indexy svůj krátkodobý potenciál pravděpodobně vyčerpaly. Pražskou burzu bude v průběhu listopadu provázet „stín“ včerejšího rozhodnutí o změnách v indexu MSCI pro ČR. Snížení vah pro ČEZ a Komerční banku zřejmě sníží nákupní apetit pro dané tituly. Komodity přitom začaly opět růst a pohyb výnosů směrem vzhůru se zřejmě zastavil, což jsou růstové atributy pro ČEZ. Společnost dnes oznámila prodloužení odstávky JE Temelín – 1. bloku, na druhou stranu odkládá odstávku 2. bloku. Bankovní rally v zahraničí pravděpodobně končí, bude tedy zajímavé, jak si dále povedou zástupci sektoru na pražské burze. Erste se zpět nad 750 Kč příliš nechce, zmíněná Komerční banka se musí potýkat se snížením váhy v indexu MSCI. Každopádně pokles dnes zřejmě čeká Monetu, tedy titul, jež do daného indexu míří. GE včera po zavření trhu oznámila prodej zbývajících 18% podílu, který proběhl za cenu 81 Kč. Dá se tedy očekávat pokles akcií Moneta na dohled této úrovně. Celkově by index PX měl mít technickou podporu u 890 bodů. Směrem vzhůru se index zatím potýká s 910 body.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4761,25	-0,10			
DJIA	18859	-0,11			
S&P 500	2177,75	-0,07			
DAX	10747	0,05			
Euro Stoxx 50	3056	0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17862,21	1,10	2,89	4,73	-9,84
Shanghai Composite	3205,41	-0,05	1,88	2,62	-10,44
Hang Seng	22413,25	0,40	-2,56	-2,65	-0,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5275,62	1,10	1,58	0,26	7,06
S&P 500	2180,39	0,75	1,91	-0,45	7,78
Dow Jones Ind. Avg.	18923,06	0,29	3,22	1,54	9,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0717	-0,03	-1,77	-5,05	0,70
EUR/CZK	27,041	0,10	1,86	5,40	-0,61
USD/CZK	25,205	0,04	0,12	0,11	0,03
USD/JPY	109,47	0,29	3,62	9,21	-11,31
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1226,3	0,15	-3,71	-8,70	14,76
Ropa	46,49	0,22	0,98	-2,38	11,22

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

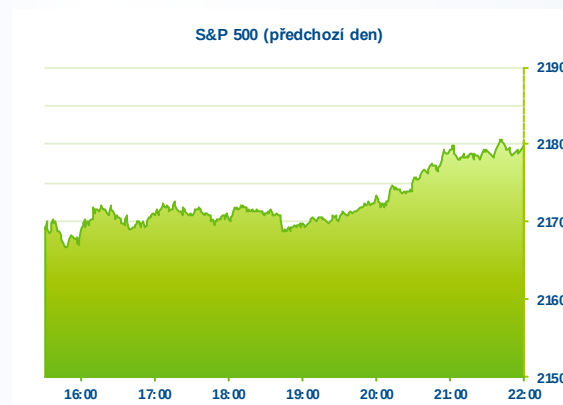
Česká republika

Pražská burza se po celou seanci udržovala mírně v kladném teritoriu, nicméně nakonec v závěrečné aukci oslabila a zakončila s nepatrnou ztrátou -0,05% pod 905 body. Dařilo se především akcím O2, které udržely svou pozici v indexu MSCI. Titul vyletěl o 5,5% a uzavřel těsně pod 240 Kč s nadstandardním objemem 366 mil. Kč. Do indexu MSCI byla nově zařazena Moneta Money Bank. Přestože se to očekávalo, tak ráno atakovala psychologickou metu 90 Kč (+4,48%), což jsou historická maxima. Nakonec optimismus investorů polevil a bankovní emise po výběru krátkodobých zisků zakončila se ztrátou -1,05% nad 85 Kč, při největším denním objemu 691 mil. Kč. S oživením na komoditních trzích mírně posílil Čez a to o 0,19% na 426 Kč, když předtím nerostl šest seancí v řadě. Naopak mírně v záporném teritoriu uzavřela Komerční banka (883 Kč -0,44%) a Erste Bank (748 Kč -0,49%). Díky akcím O2 a Moneta Money Bank dosáhl celkový zobchodovaný objem silně nadprůměrné hodnoty 1,4 mld. Kč



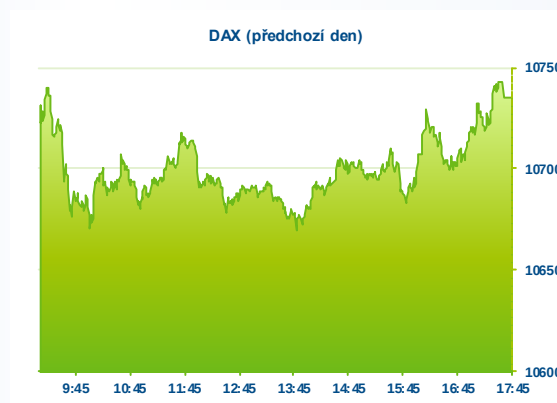
USA

Přední zámořské indexy uzavřely seanci s kladnou bilancí, nicméně v opačném gardu než v předchozích (povolebních) dnech, když užší index DJIA posílil "jen" o 0,3% (a prodloužil růstovou sérii na 7 dní), technologický Nasdaq pak zpevnil o 1,1%. Příznivý den zaznamenaly i defenzivní dividendové sektory - utility v rámci indexu S&P500 zpevnilo o 1,7%, telekomunikace si pak připsaly dokonce 2,1%. Finanční a realitní sektor naopak zaostával. Na trzích tak byla patrná „vyčerpanost“ sektorové rotace, kdy investoři po zvolení D.Trumpa hekticky akumulovali bankovní emise na pozadí prudkého růstu výnosů a společnosti potenciálně participující na možném fiskálním stimulu (př. stavební či průmyslové firmy), zatímco dividendové tituly se ocitly pod tlakem podobně jako technologie, kde hlavní jména (Facebook (FB +1,8%), Google (GOOG / GOOGL +2,9%), Apple (AAPL +1,3%)) od začátku listopadu do včerejšího dne registrovaly ztráty mezi 6 – 12% a posunuly se do pásma krátkodobé přeprodanosti. Dnešní korektivní pohyb směrem vzhůru tak nemusel být poslední.



Německo

Největší zisk si v úterý na frankfurtské burze připsal Adidas (ADS +3,4 %), dařilo se i utilitám, RWE (RWE +2,6 %) a E.ON (EOAN +2,2 %). Více než tři procenta připsala také Lufthansa (LHA). Ve ztrátě závěrem dne skončila farmaceutická společnost Merck (MRK -2,0 %), přesto, že oznámila pozitivní výsledky za minulé čtvrtletí. Nedařilo se ani pojišťovně Munich Re (MUV2 -1,2 %) a skupině Linde (LIN -1,2 %). Index STOXX Europe 600 v závěru dne připsal 0,5 %, nejvíce se dařilo energetickému a finančnímu sektoru.



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování bez výrazné změny. Index WIG30 posílil o symbolických 0,1% na 2 031 bodů. Dařilo se zejména rafinérskému Lotosu (LTS +2,6%), uhelné JSW (JSW +2,8%) a železniční PKP Cargo (PKP +2,6%). Oslabovaly naopak energetické tituly jako Enea (ENA -5,4%), Energa (ENG -5,3%) nebo Tauron (TPE -2,0%).



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).