

6. prosince 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 4,7 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (říjen): očekávání trhu: - \$42,0 mld., předchozí hodnota: -\$36,4 mld.
- 16:00 Průmyslové objednávky (říjen): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 4,8 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (říjen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %

Akciový výhled

Po včerejším slušném růstu (např. DAX +1,6%) budou v úterý otvírat evropské indexy bez výraznějších změn. Výsledky italského referenda tedy přešly finanční trhy bez výraznějšího povšimnutí. Naopak solidní růst zažila evropská měna, která posílila proti USD +1%. Pražská burza bohužel stála stranou, index PX uzavíral na červené nule na 886 bodech. Hlavním důvodem byl propad akcií ČEZ téměř -2%, jež lze sice vysvětlit poklesem cen elektřiny, ale na druhou stranu jeho akcie předtím s růstem cen elektřiny nerostly. Navíc sektor utilit včera v zahraničí posiloval. Titul se nyní jeví na 407 Kč jako výrazně levný. Komerční banka i Erste zaznamenaly cca 1% růsty, když bankovní sektor se v Evropě z úvodní poklesu po italském referendu velmi rychle „oklepal“. Nicméně dnes v tomto sektoru nelze vyloučit určité vybírání zisků. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 67,90 Kč, když se dařilo titulům s menší tržní kapitalizací. Celkově se pražský index PX pohybuje od poloviny listopadu v úzkém pásmu 880 – 890 bodů, v tomto mantinelu lze zatím hledat krátkodobou podporu resp. rezistenci.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4779,75	-0,02			
DJIA	19203	-0,04			
S&P 500	2203	-0,06			
DAX	10703	0,07			
Euro Stoxx 50	3059	0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18360,54	0,47	-0,45	7,26	-6,30
Shanghai Composite	3199,37	-0,17	-2,21	4,32	-9,09
Hang Seng	22652,58	0,65	-1,42	-4,84	1,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5308,89	1,01	-1,12	1,12	3,24
S&P 500	2204,71	0,58	0,14	1,13	5,40
Dow Jones Ind. Avg.	19216,24	0,24	0,62	3,92	7,67
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0747	-0,14	0,95	-4,48	-0,80
EUR/CZK	27,046	0,02	-1,02	4,75	0,85
USD/CZK	25,14	0,10	0,05	0,11	0,26
USD/JPY	113,92	0,09	1,39	11,71	-7,66
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1170,5	-0,40	-1,58	-13,32	8,84
Ropa	52,37	-0,87	13,59	15,27	33,33

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

Česká republika

Italská burza se po víkendovém referendu pohybovala po většinu seance v záporném teritoriu, když se nedařilo především tamnímu bankovnímu sektoru, nicméně ostatní západoevropské trhy po openu posilovaly. Pražská burza na výsledky italského referenda reagovala minimálně a měřeno indexem PX zakončila slabší o -0,06% na 886 bodech. Růst výnosů dluhopisů pomohl k ziskům evropskému bankovnímu sektoru, z čehož těžila na našem trhu i Erste Bank (717 Kč +0,70%) a Vig (528 Kč +0,76%). Dařilo se taktéž Komerční bance, která přidala +1,02% na 882 Kč. Z finančních emisí zakončila v záporu pouze Moneta Money Bank a to pod 83 Kč (-1,02%). Pod prodejní tlak se dostal především Cez, který klesl o -1,79% na 407 Kč, což jsou nejnižší úroveň od začátku července. Důvodem byl více jak 2% pokles el. energie, při současném růstu výnosů na vyspělých trzích, čímž se snižuje atraktivita dividendových titulů. Elektrárenská společnost zaznamenala dnes nejvyšší zobchodovaný objem a to 386 mil. Kč. Nedařilo se ani Unipetrolu, když padl pod metu 180 Kč (-1,46%).

PX (předchozí den)



USA

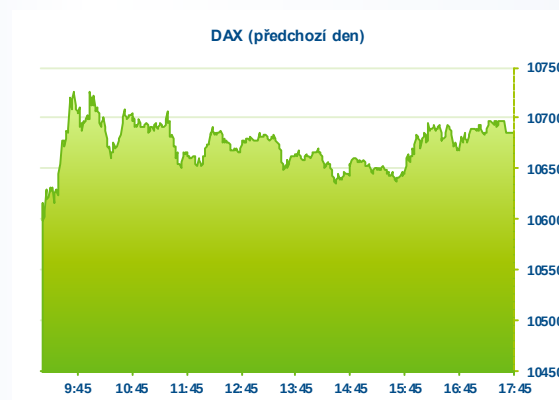
Přední zámořské indexy uzavřely seanci s kladnou bilancí, nicméně v opačném gardu než v předchozích (povolebních) dnech, když užší index DJIA posílil "jen" o 0,3% (a prodloužil růstovou sérii na 7 dní), technologický Nasdaq pak zpevnil o 1,1%. Příznivý den zaznamenaly i defenzivní dividendové sektory - 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.

S&P 500 (předchozí den)



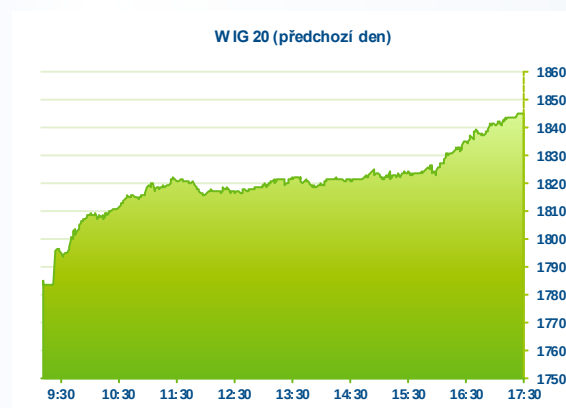
Německo

Index DAX si připsal 1,63 % na 10684,83 b. Německé akcie si dnes připsaly nejvýraznější zisky od zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem. DAX tak v jedné seanci vymazal ztráty z posledních dní a vrátil se k úrovni, kde se držel v průběhu jinak klidného listopadu. Největší zisky zaznamenala automobilka BMW (BMW), jejíž akcie uzavřely o 3,2 % výše. Tři procenta si připsaly také akcie ThyssenKruppu (TKA), Siemensu (SIE), Deutsche Bank (DBK) a Infineon Technologies (IFX). Největší ztrátu zaznamenaly akcie Deutsche Börse (DB11; -1,2 %). Zajímavé pohyby lze sledovat také na dluhopisovém trhu, výnos německých 10letých bondů v posledních třech dnech zaznamenává výraznější pohyby.



Polsko

V rámci indexu WIG 30 se nejvíce dařilo rafinérské společnosti PKN Orlen (PKN; +6,2 %). Růst cen mědi podpořil akcie těžaře KGHM (KGH; +5,8 %) a růst výnosů dluhopisů podpořil bankovní tituly Bank Pekao (PEO; +4,6 %). Uhlíková společnost JSW (JSW) na druhé straně zaznamenala ztráty 1,4 % kvůli poklesu cen uhlí.



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).