

16. prosince 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: -1,7 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,4 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,0 %

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 24,5 mld., předchozí hodnota: 24,9 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (listopad): očekávání trhu: 1230 tis., předchozí hodnota: 1323 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (listopad): očekávání trhu: 1240 tis., předchozí hodnota: 1229 tis.

Akciový výhled

Evropské indexy budou na závěr týdne otvírat bez výraznější změny, s tendencí k mírnému poklesu. Pražská burza včera rostla, když index PX při nervózním úvodu po zasedání FEDu udržel metu 900 bodů. Domácí trh by dnes v úvodu mohl dále posílit, krátkodobě rezistentní může být úroveň 920 bodů. Akcie ČEZu se obchodují na podobných úrovních jako v závěru minulého týdne (417 Kč). Ceny elektřiny přitom zaznamenaly za poslední týden silný růst, kontrakty pro příští roky kolem +12% až +14%. Rovněž výnosy na dluhopisech, jejichž růst byl podle některých názorů „překážkou“ pro dividendové a defenzivní sektory, se v Evropě stabilizovaly. Akcie ČEZu by tak měly růst, při současných cenách elektřiny se titul obchodoval v uplynulých týdnech a měsících nad 450 Kč. V posledních dvou dnech se příliš nedařilo akciím Komerční banky, které se po odrazu od hladiny 900 Kč směrem dolů obchodovaly pod 870 Kč. Akcie KB by měly mít nad 860 Kč slušnou podporu a titul by se měl postupně vracet zpět k 900 Kč, když první technická překážka leží u 880 Kč. Erste naopak jednoznačně těží z vývoje evropského bankovního sektoru. Ten dnes může dále posílit, ale z krátkodobého pohledu se jeví rozumnější v evropském bankovním sektoru realizovat zisky. To stejné by s růstem mělo platit u Erste.

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

Nasdaq 100	4936,5	0,04
DJIA	19885	0,11
S&P 500	2264,5	0,04
DAX	11367,5	-0,12
Euro Stoxx 50	3247	-0,25

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19401,15	0,66	2,71	17,49	3,81
Shanghai Composite	3124,03	0,20	-3,04	3,82	-11,19
Hang Seng	22024,68	-0,16	-3,51	-5,47	3,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y

Nasdaq Composite	5456,86	0,37	0,73	3,95	9,24
S&P 500	2262,03	0,39	0,71	5,34	10,70
Dow Jones Ind. Avg.	19852,24	0,30	1,21	9,00	13,28

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0439	0,26	-1,12	-6,38	-3,55
EUR/CZK	27,001	-0,04	1,07	6,77	3,62
USD/CZK	25,867	-0,27	-0,02	0,01	-0,06
USD/JPY	118,11	-0,04	2,41	15,51	-3,60

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1134,4	0,51	-2,26	-13,15	8,07
Ropa	52,14	0,33	-0,57	19,53	43,76

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

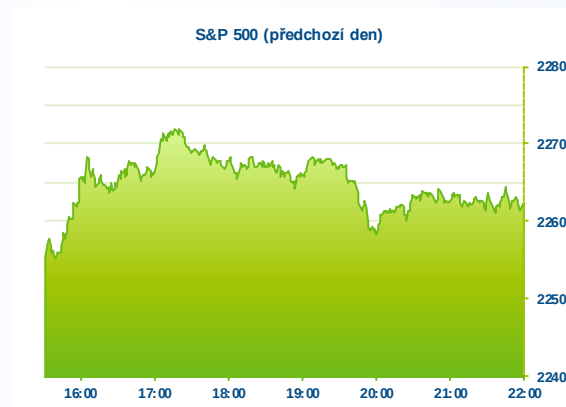
Česká republika

Včerejší doprovodný komentář Fedu ukázal na vyšší tempo růstu úrokových sazeb v příštím roce oproti očekávání trhu a to dnes pomohlo především bankovnímu sektoru. Na našem trhu z toho profitovaly rakouské finanční emise. Erste Bank posílila o +2,17% na 768 Kč a Vig o +3,76% na 570 Kč. Čez (419 Kč +1,31%) se v dopolední části seance pohyboval okolo včerejšího závěru, nicméně nakonec se vydal na růstovou dráhu díky stoupající ceně el. energie. Akcie O2 dnes posílily počtvrté v tomto týdnu a ocenění se zastavilo těsně pod psychologickou hladinou 250 Kč (+1,10%). Z menších emisí si polepšila Kofola o +1,22% na 374 Kč a Cme o +1,07%. Naopak mírně v záporném teritoriu uzavřela Moneta Money Bank (-0,31%) a Komerční banka (873 Kč -0,44%), která dnes zaznamenala nejvyšší objem a to 196 mil. Kč. Celkově si index PX polepšil o 0,99% na 911 bodů.



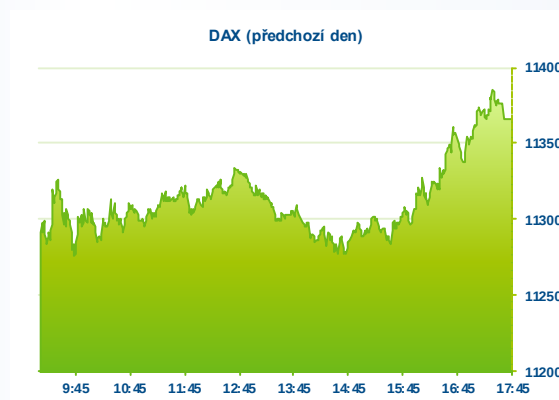
USA

Navzdory patrnému ochlazení nákupního apetitu investorů v závěru čtvrté obchodní seance si americké indexy skromné zisky udržely. Široký akciový index S&P uzavřel obchodní seanci silnější o 0,39 %. Technologický index Nasdaq zpevnil o 0,37 % a tradiční index Dow Jones si polepšil o 0,3 %. V rámci jednotlivých sektorů se dnes nejlépo dařilo finančním titulům s bilancí +1%. Zájmu investorů se dnes netěšily tituly ze sektoru realit, které ztratily v souhrnu 0,7 %. Jestřábí rétorika reprezentantů FEDu nenahrává zlatu, které dnes odepsalo 2,9 %.



Německo

Index DAX uzavřel o 1,17 % výše na 11376,68 b. Trhy ovlivnilo včerejší rozhodnutí amerického FEDu zvýšit sazby. Členové FOMC jsou také poměrně jestřábí ohledně zvyšování sazeb v roce 2017, kdy očekávají tři zvýšení, ačkoliv ještě v září očekávali jen dvě. Analytici jsou však zatím skeptičtější, když ve FOMC příští rok zřejmě ztratí hlasy někteří z členů klonících se k rychlejšímu zvyšování. Nikdo také s jistotou neví, s jakými kroky přijde nastupující Trumpova administrativa. Dolar je však o poznání sebejistější, když vůči euru posiluje nejvýrazněji od konce června a atakuje nejsilnější úroveň od roku 2002. DAX otevřel s mírnými zisky. Ty začal odevzdávat, na denních minimech však odpoledne obrátil a uzavřel se slušným ziskem. V Evropě se nejvíce dařilo finančnímu sektoru a IT, ztrácely reality a producenti materiálů a slabý výkon podaly utility s nezbytnou spotřebou. Podobný vývoj šlo sledovat i v Německu, kdy nejlepší výkon podala Deutsche Bank (DBK; +5,4 %) a nejslabší Vonovia (VNA; -2,1 %), RWE (RWE; -1,8 %), Beiersdorf (BEI; -0,5 %).



Polsko

Varšavské burze se dnes nedařilo, když index WIG 30 klesl nejvýrazněji od poloviny listopadu. Stále si však drží většinu zisků z posledního období. Zajímavý pohyb šlo dnes pozorovat na akcích společnosti Lotos (LTS), které se obchodují na několikaletém maximu a které otevřely o 5,9 % níže. Ihned však ztrátu stáhly a obchodovaly se s 1% ztrátou, se kterou také uzavřely. Společnost představila novou strategii. S výraznými ztrátami uzavřela chemická skupina Azoty (ATT; -4,5 %), nedařilo se ani plynářské společnosti (PGN; -4,1 %) a těžaři JSW (JSW; -4,1 %). Více než procento si připsal pouze dopravce PKP Cargo (PKP; +1,4 %).



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).