

17. února 2017

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 36,1 mld.
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,0 %

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (leden): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

Akciový výhled

Pražská burza v rámci včerejšího obchodování ztrácela, úvodní nejvýraznější pokles o 0,6% byl však postupně téměř smazán a index PX oslabil pouze mírně o 0,18%. Zájem o domácí akcie byl v posledních týdnech patrný, po rychlém růstu je však další prostor pro posilování značně omezený. Otevření na domácím trhu bude pravděpodobně bez výraznějších změn. Největší prostor pro vybírání krátkodobých zisků je patrně u Komerční banky, která se pohybuje z technického pohledu na výrazně překoupených úrovních. Ústup z maxima má za sebou již Moneta, která se včera obchodovala za 83,55 Kč. Dividendový výnos přes 11% a pravděpodobné navyšování váhy v indexech by mělo pro titul tvořit v následujících obdobích podporu a nižších cen je zajímavé využít případně k akumulaci. Je však otázkou, zda ceny výrazněji pod 84 Kč budou ještě k dispozici. Banky byly včera v Evropě jedním z nejztrátovějších sektorů a Erste to odnesla citelnějším poklesem. Erste bude dnes bojovat o udržení hranice 800 Kč. ČEZ osciluje v posledních dnech kolem hranice 200 denního klouzavého průměru a její udržení bude důležité z pohledu dalšího možného posunu přes hranici 440 Kč. Nevýrazný open lze očekávat i v Evropě, když futures se obchodují kolem nuly. Investoři dnes nebudou mít k dispozici žádná významná makro data, podobná bude situace i v USA.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5298,5	-0,04			
DJIA	20575	-0,09			
S&P 500	2343,5	-0,09			
DAX	11750,5	0,06			
Euro Stoxx 50	3309	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1544,54	-0,42	2,48	9,10	19,59
Shanghai Composite	3201,97	-0,86	1,46	0,77	13,86
Hang Seng	24004,41	-0,43	2,48	8,20	26,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5814,90	-0,08	1,74	9,83	31,09
S&P 500	2347,22	-0,09	1,71	7,82	23,83
Dow Jones Ind. Avg.	20619,77	0,04	2,22	9,28	27,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0657	-0,14	0,16	0,66	-4,03
EUR/CZK	27,019	0,01	-0,16	-0,53	4,27
USD/CZK	25,342	0,09	0,03	0,01	0,03
USD/JPY	113,43	0,20	0,19	2,25	0,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1237,7	-0,20	0,23	2,40	0,97
Ropa	53,8	0,09	-0,92	16,11	63,47

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

Česká republika

Pražská burza se držela v záporných číslech a mírně ustoupila ze svého více jak ročního maxima. Své ztráty postupně index umazával, do kladných čísel se však nedostal a zavíral slabší o 0,18% na 971,08 bodech. Dopolední pokles indexu šel na vrub především akciím Monety, které navázaly na své poklesy z úvodu týdne. Titul se na minimu obchodoval se ztrátou přes 2% za 83,55 Kč. Dividendový výnos na těchto cenách se pohyboval na úrovni 12%. Úvodní výrazný pokles byl částečně smazán a titul zavíral se ztrátou necelého procenta na úrovni 84,65 Kč. Vysoký dividendový výnos a pravděpodobně vyšší zastoupení v indexech by mělo pro titul tvořit v následujících týdnech oporu. Zobchodovaný objem dosáhl 358 mil. Kč a byl ze všech titulů nejvyšší. Celkově se dnes zobchodovaly akcie za necelých 800 mil. Kč. Zpět k úrovni 800 Kč se vrátila Erste Group (-1,12%), když banky v Evropě korigovaly. Komerční banka konsoliduje kolem hranici 960 Kč (+0,21%). Díky závěrečné aukci se do mírně kladných hodnot dostaly akcie ČEZu (+0,14%) a drží se tak nadále nad hranicí 200denního klouzavého průměru. Politické snahy (zatím tedy spíše v rovině mediální) proti telekomunikačním operátorům nezabránily zavřít akciím O2 na nových maximech.

PX (předchozí den)



USA

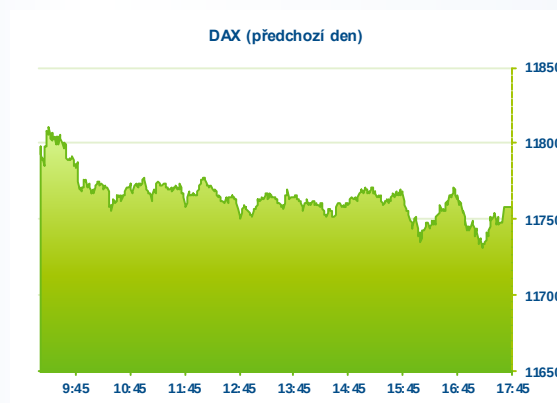
Index Dow Jones +0,04 % na 20619,77 b. Index S&P 500 - 0,09 % na 2347,22 b. Index Nasdaq Composite -0,08 % na 5814,9 b. Americké akcie za sebou mají sedmidenní růstovou šňůru, nejdelší za poslední tři roky. Ve čtvrtek však mírné zisky vystřídala mírná ztráta, když investorům chyběl impuls k výraznějším pohybům a indexy jsou na historických maximech. Dařilo se utilitám (+0,9 %), nejhorší výkon naopak podaly akcie energetických společností (-1,4 %). Nedařilo se ani finančnímu sektoru, který indexy táhnul vzhůru v posledních dnech, mezi nejslabšími sektory však neuzavřel. Právě banky by měly těžit z uvolněnějšího přístupu Trumpovy administrativy k regulacím a zisk šesti největších amerických bank vzrůst v průměru o 14 %, uvádí agentura Bloomberg, pokud Trump sníží korporátní daně. Prezident Donald Trump však svou „fenomenální“ daňovou reformu ještě nestihnul představit. Investoři tak vyčkávají, až Bílý dům přijde něčím konkrétnějším. Nejvíce odepsaly akcie společnosti TripAdvisor (TRIP; -11 %), která stojí za stejnojmenným cestovatelským webem a aplikací.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,31 % na 11757,24 b. Německá burza dnes spolu s celoevropským trhem mírně ztrácela. Nejhorší výkon podaly bankovní domy Commerzbank (CBK; -2,5 %) a Deutsche Bank (DBK; -2 %). Nedařilo se ani Volkswagenu (VOW3; -1,5 %). Růstem o 0,8 % reagovaly akcie Deutsche Börse na výsledky za 4Q. Nejvíce rostly akcie Lufthansy (LHA; +2,2 %) a Mercku (MRK; +1,3 %).



Polsko

Ve Varšavě bylo ve čtvrtek živo. S největším ziskem uzavřela plynárenská společnost PGNiG (PGN; +6,5 %), která dnes představila předběžné výsledky za 4Q. I přes odpisy týkající se především upstreamu kolem 140 mil. PLN ve 4Q dosáhla zisku 690 mil. PLN, přičemž analytici očekávali jen 633,5 mil. PLN. "Předběžné výsledky za ukazují na velmi úspěšný 4Q a povedou ke zvýšení projekcí analytiků na roky 2016 a 2017," uvedl Kamil Kliszc, analytik mBank. Během dne si však až 8% zisky připisovaly společnosti Lotos (LTS; +2,3 %) a PKN Orlen (PKN; +4,6 %), který uzavřel na novém historickém maximu. Akcie reagovaly růstem na slova Henryk Kowalczyka, poradce polské premiérky, podle kterého by fúze těchto společností stála za zvážení, aby vláda posílila svou kontrolu nad Orlenem. Růst akcií zchladilo následné prohlášení ministerstva pro energetiku, podle kterého ministerstvo aktuálně možnosti fúze nezkoumá.



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).