

24. února 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 16,5
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,7
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,5

USA:

- 16:00 Prodeje nových domů (leden): očekávání trhu: 570 tis., předchozí hodnota: 536 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (leden): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: -10,4 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - konečný): očekávání trhu: 96,0, předchozí hodnota: 95,7

Akciový výhled

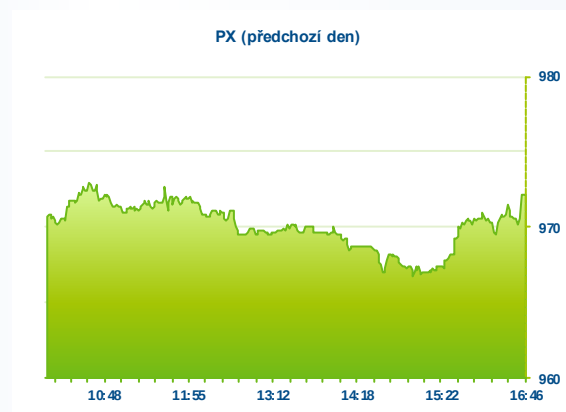
Evropské indexy budou otvírat týden mírným poklesem, když futures indikují pohyb kolem -0,2%. Čtvrtek přinesl poprvé v tomto týdnu obchodování v červených číslech, v předchozích třech dnech převažoval optimismus. Nůžky se rozevírají především mezi dluhopisovým trhem a ohodnocením akcií. Na jednu stranu začaly růst dluhopisy (a klesat jejich výnosy)-tedy poptávka po bezpečí, tomu ale neodpovídá vysoké ohodnocení akciových trhů a jejich růstové vyhlídky. V daném kontextu jsou zranitelné především bankovní tituly, jež mají za sebou slušné růsty od podzimu, současný pokles výnosů dluhopisů jim do karet nehraje. Zatím však investoři „drží“ nervy na uzdě, pohyby na bankách jsou minimální. V Praze včera držel index PX nad vodou ČEZ, který naopak z daného vývoje – poklesu výnosů – profituje, když už si investoři nevšímají růst cen elektřiny (ty jsou na svých ročních maximech). Akcie ČEZ se tak dostaly nejvýše od poloviny listopadu k úrovni 457 Kč a pro dnešní den bychom čekali obchodování do 460 Kč. Naopak pod tvrdým tlakem byla Komerční banka, jež se vrací od 960 Kč směrem dolů. Dnes by se KB mohla dále přiblížit k 920 Kč. Erste bude muset udržet úroveň kolem 780 Kč, aby se nezačal horšit její „technický“ stav. Celkově se bude index PX zřejmě obchodovat s tendencí k oslabení.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5321,5	-0,20			
DJIA	20773	-0,12			
S&P 500	2359,25	-0,15			
DAX	11919	-0,17			
Euro Stoxx 50	3328	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1550,14	-0,39	0,33	7,51	20,53
Shanghai Composite	3253,03	0,05	0,67	0,32	11,99
Hang Seng	23987,84	-0,53	0,03	6,34	24,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5835,51	-0,43	0,28	8,45	29,57
S&P 500	2363,81	0,04	0,62	7,22	23,03
Dow Jones Ind. Avg.	20810,32	0,17	0,96	9,05	26,65
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0585	0,06	-0,25	0,01	-3,96
EUR/CZK	27,019	0,03	0,22	0,05	3,91
USD/CZK	25,505	-0,09	0,03	-0,02	-0,10
USD/JPY	112,84	0,24	-0,01	-0,19	-0,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1252,7	0,21	1,01	6,31	1,17
Ropa	54,59	-0,31	1,56	16,15	56,73

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

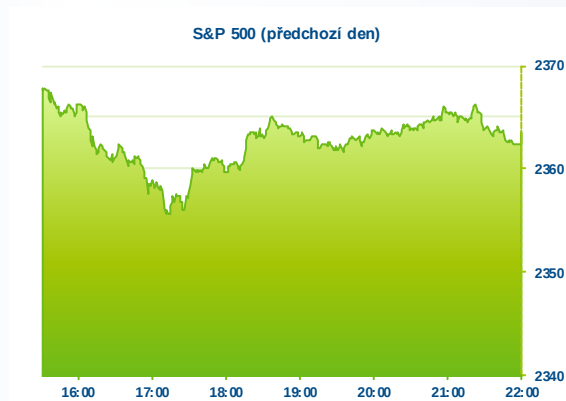
Česká republika

Pražská burza navázala na včerejší mírnou ztrátu a dále nepatrně oslabila. Podobně i západoevropské akcie se obchodovaly lehce v záporném teritoriu. Index odepsal -0,05% a uzavřel na 972 bodech, když největší zátěží se stala Komerční banka. Akcie banky padly -3,03% na 930 Kč v souvislosti s poklesem výnosů na českém dluhopisovém trhu. Ztrátu Komerční banky však v indexu vyvažoval růst Čezu. Elektrárenská emise po překonání psychologické hranice 450 Kč poskočila až na závěrečných 457 Kč se ziskem 2,47%. Erste Bank (+0,37%) a Moneta Money Bank (-0,17%) uzavřely bez výraznější změny. Fortuna po dnes oznámené akvizici posílila o 1,30% nad 97 Kč. Celkový zobchodovaný objem 1,1 mld. Kč byl nadprůměrný. Největší aktivita byla na Čezu (386 mil. Kč), Komerční bance (333 mil. Kč) a Monetě Money Bank (207 mil. Kč)



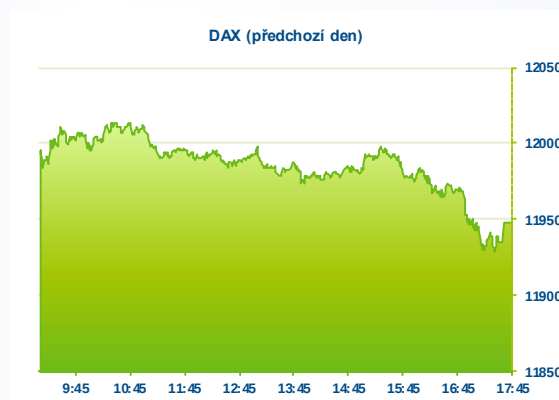
USA

Zámořské akcie poté, co vymazaly ztráty z první části obchodování, zakončily dnešní seanci na podobných úrovních jako včera. Hlavní akciové indexy zastihl závěrečný gong mezi ztrátou 0,4% (v případě NASDAQu) a ziskem 0,2% (DJIA). Dařilo se utilitám (+1,1%), telekomunikacím (+1,0%) a zdravotnickým společnostem (+0,7%). Oslabily naopak průmyslové podniky (-0,8%), sektor základních materiálů (-0,6%) a spotřebitelský sektor (-0,7%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce solárních panelů First Solar (FSLR +11%), který překvapil investory dobrými čtvrtletními výsledky. Na opačné straně žebříčku uzavřel prodejce módních doplňků L Brands (LB -16%). Firma sice zveřejnila solidní výsledky za uplynulé čtvrtletí, ale citelně zklamala výhledem na čtvrtletí aktuální. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně rostla ropa (+1,4%) a vzácné kovy (zlato +0,9%, stříbro +0,9%), na straně druhé oslabila sója (-1,1%), kukuřice (-1,5%) a zejména měď (-3,3%).



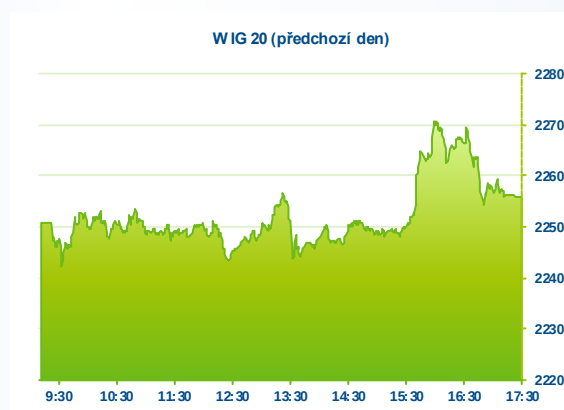
Německo

Německé akcie uzavřely dnešní seanci zejména díky poklesu v závěru obchodování v červených číslech. Index DAX oslabil o 0,4% na 11 948 bodů a patří tak nejztrátovějším burzovním indexům v Evropě. Nedařilo se zejména Heidelberg Cementu (HEI -2,7%), Bayeru (BAYN -2,6%) a automobilce BMW (BMW -1,2%). Rostl naopak polovodičový Infineon (IFX +0,7%), výrobce pneumatik Continental (CON +0,7%) a energetický E.On (EOAN +0,5%).



Polsko

Polský akciový index pokračoval v úkroku stranou, připsal si 0,2 %. Jednotlivé akcie však zaznamenaly výraznější změny. Největší zisky si připsala oděvní společnost LPP (LPP), na její výsledky trh ráno nereagoval, odpoledne však její akcie skokově posílily. Šest procent po výsledcích odepsaly akcie distributorské společnosti Eurocash (EUR), jejíž zisk ve 4Q meziročně klesl z 97 mil. PLN na 669, mil. PLN, přičemž analytici očekávali pokles jen na 90,7 mil. EUR. Společnost věří, že návrat k 10% růstu zisku EBITDA je možný již v letošním roce.



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).