

10. března 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (4Q): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 4,0 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 227 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (únor): očekávání trhu: 210 tis., předchozí hodnota: 237 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: 4,8 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

Pražská burza ani ve včerejší seanci nenašla jednoznačný směr dalšího vývoje a měřeno indexem PX se pohybovala v úzkém rozmezí 970 až 975 bodů, aby nakonec uzavřela se ziskem 0,18% na 974 bodech. Včerejší výstup ze zasedání ECB ovlivnil především západoevropský bankovní sektor, který se vydal strmě vzhůru současně s výnosy dluhopisů, po navýšení předpovědi pro HDP a pro inflaci. Na našem trhu z toho těžila především Erste Bank, která se tak ve Vídni dostala až k psychologické úrovni 30 EUR (810 Kč). Západoevropské trhy zakončily včerejší seanci podobně jako zámořské indexy s mírnými zisky. Nyní však futures ukazují na pozitivnější open a to do 0,5%. Pražská burza má tak šanci pro mírný růst a překonání úrovně 975 bodů. Po šesti poklesech v řadě má Čez určitý prostor pro mírnou růstovou korekci, která je však omezena celotýdenním poklesem cen el. energie. Erste pravděpodobně zůstane na vysokých úrovních a měla by na primárním trhu atakovat rezistenční úroveň 30 EUR, když tržní úrokové míry i dnes po ránu stoupají. Odpoledne se očekávají klíčová data tohoto týdne z USA a to z trhu práce. Pravděpodobnost, že Fed v příštím týdnu navýší sazby, se po středečních datech ADP zaměstnanosti dostala k 100%, dnes se bude sledovat, zda se to potvrdí..

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	5381,25	0,27
DJIA	20917	0,23
S&P 500	2372,75	0,27
DAX	12029	0,38
Euro Stoxx 50	3425	0,44

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1574,01	1,24	-0,64	1,92	16,69
Shanghai Composite	3212,43	-0,13	-0,41	-0,50	12,37
Hang Seng	23563,83	0,26	-0,95	3,25	17,53

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5838,81	0,02	-0,38	7,24	24,91
S&P 500	2364,87	0,08	-0,72	4,66	18,88
Dow Jones Ind. Avg.	20858,19	0,01	-0,69	5,57	22,69

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0591	0,15	-0,27	0,30	-5,23
EUR/CZK	27,001	-0,02	0,18	-0,34	5,41
USD/CZK	25,492	-0,18	0,00	-0,06	-0,12
USD/JPY	115,38	0,41	1,22	0,02	1,94

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1196,2	-0,58	-2,47	3,07	-6,02
Ropa	50,11	0,56	-6,84	-4,46	27,16

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

Česká republika

Index pražské burzy PX podobně jako včera vykázal mírný zisk 0,18% za smíšené výkonnosti likvidních emisí a při průměrné obchodní aktivitě (objem 690 mil. Kč). Jednoznačným vítězem dne se stala rakouská Erste banka, která po celoročních výsledcích rychle vymazala předchozí ztráty a přiblížila se únorovým maximům. Růst o bezmála 2% znamenal posun nad hladinu 800 Kč na závěrečných 806,50 Kč na pozadí pokračujícího růstu tržních úrokových sazeb, k němuž přispěla i ECB po zvýšeném výhledu inflace pro letošní rok v rámci výstupu ze zasedání o nastavení měnové politiky. Mírně výš uzavřela i Komerční banka a pojišťovna VIG. Příznivý den registroval též Unipetrol, který opět posunul svá mnohaletá maxima na 222,50 Kč při slušné aktivitě (35 mil. Kč). Po smíšených výsledcích nakonec v zeleném překvapivě uzavřela i Fortuna, když posílila o 1% na rovných 100 Kč. Naopak prodejní tlak byl nadále patrný u Monety (-0,7%), u které investor preferuje výběr zajímavých zisků před tučnou dividendou. Po měsíční „přestávce“ se tak titul vrátil zpět pod hladinu 85 Kč. Nedařilo se ani ČEZu, který při pokračujícím poklesu cen elektřiny i povolenek oslabil o 0,36% na 447,50 Kč. Akcie telekomunikační O2 ČR pak oslabily o 0,55% na 270,50 Kč.

PX (předchozí den)



USA

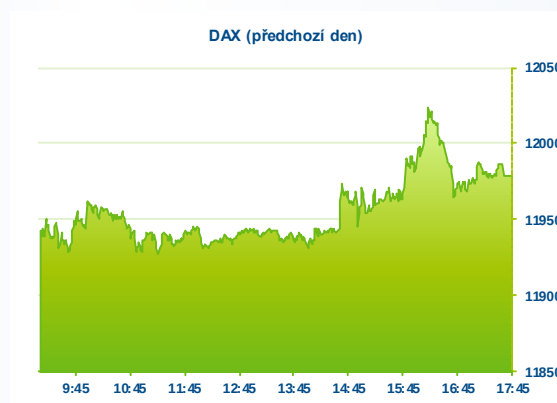
Americké indexy přerušují dvoudenní propady a uzavírají v mírném plusu. Obchody dnes ovlivňovalo několik faktorů, které působily zvýšenou volatility. Obligátně se dá říci, že trhy jsou vysoko a hledají oddech a proto i dnes byly akcie převážně v záporu. Svou roli dnes sehrála klesající cena ropy, z čehož neměl radost sektor energií, který odepisal 0,8% (připomeňme včerejší report o zásobách). A za třetí rostly americké výnosy a chystají se růst sazby, čili negativ pro realitní sektor. Ten byl také dnes nejhorším sektorem vůbec. Na opačné straně, tedy v plusu, byl defenzivní sektor zdravotní péče a držel také finanční sektor, kterému pro změnu vyšší výnosy chutnají. Asi méně, ale přeci jen dnes trhy trochu ovlivnila data z trhu práce. Z jednotlivých titulů vidíme zajímavý růst po výsledcích u šperkaře SIG, který oznámil záměr vystěhovat své prodejny z obchodních center do lukrativnějších lokalit.

S&P 500 (předchozí den)



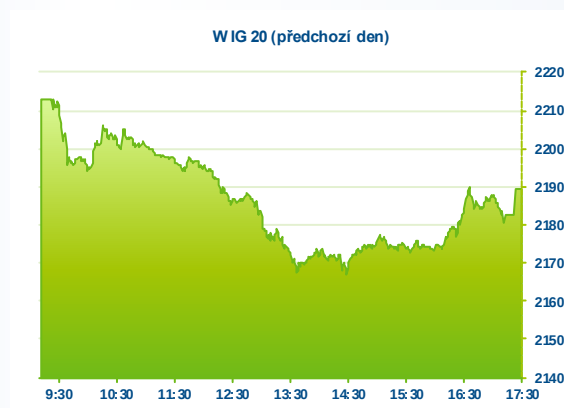
Německo

Index DAX si připsal 0,09 % na 11978,39 b. Německé akcie by zaznamenaly klidnou seanci, během níž index DAX odepisoval 0,2 %. Během tiskové konference se však vyšplhal o něco výše a uzavřel v plusu. Mario Draghi svým dnešním prohlášením otevřel možnost pro potenciální změnu směru monetární politiky, na což zareagovaly výnosy německých 10letých bondů růstem k 0,426 %. Z toho těžil evropský finanční sektor, v Německu Commerzbank (CBK; +1,6 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,4 %). Největší zisky si připsala Lufthansa (LHA; +2,6 %) a Adidas (ADS; +1,8 %), u kterého doznívala reakce na včerejší výsledky. Negativně naopak výsledkový report přijal trh u společnosti Merck (MRK; -2,7 %). Předběžné výsledky zveřejnila automobilka BMW (BMW; -2,6 %). Společnost se sice pochlubila rekordními tržbami za rok 2016, dosáhla však nejnižší provozní marže od roku 2010.



Polsko

Polským akciím se čtvrtěční seance příliš nevydržela, když index WIG 30 během dne ztrácel o více než 2 %, aby nakonec uzavřel s 1,2% ztrátou. Nejhorší výkon podaly uhelné firmy Bogdanka (LWB; -4,7 %) a Jastrzebska (JSW; -3,3 %), mezi které se vklínila ještě mBank (MBK; -3,9 %). Dvě procenta si naopak připsaly akcie CCC (CCC; +2,2 %) a chemičky Grupa Azoty (ATT; +2,0 %). Alior Bank (ALR) po výsledcích odepsala procento.



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).