

13. dubna 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (únor): očekávání trhu: 32,85 mld., předchozí hodnota: 29,40 mld.

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. dubna): očekávání trhu: 245 tis., předchozí hodnota: 234 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. dubna): očekávání trhu: 2024 tis., předchozí hodnota: 2028 tis.

Polsko:

- 14:00 Běžný účet platební bilance (únor): očekávání trhu: -31 mil., předchozí hodnota: 2457 mil.
- 14:00 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: 24 mil., předchozí hodnota: 225 mil.

Akciový výhled

US indexy po včerejším openu bez výraznějších změn se nakonec ponořily do záporného teritoria. Investoři v zámoří dali přednost nákupu dluhopisů před nákupem akcií. Výnos desetiletého vládního dluhopisu USA se tak dostal na letošní minima (2,23%), přestože letos došlo již k růstu sazeb a další zvyšování se očekává. Před velikonočními svátky se dle futures čeká na západoevropských trzích v úvodu stagnace či mírný pokles – futures na DAX aktuálně -0,12%. I zde dochází k dalšímu poklesu výnosů bezpečných státních dluhopisů, což by mělo negativně ovlivňovat finanční sektor. Vývoj na pražské burze tento týden nekoreluje s pohyby na vyspělých akciových trzích, když část titulů je ovlivněna rozhodnými dny pro dividendu či dividendovým očekáváním. Včera tak index PX odepsal -0,94%, většina této ztráty jde na vrub technického poklesu akcií Moneta Money Bank (-9,62%), které se obchodovaly první den bez nároku na dividendu. Rovněž dnes bude index PX ztrácet. Nicméně opět půjde především o technický pokles, jelikož se bude Komerční banka obchodovat první den bez nároku na dividendu. Po odečtení čisté dividendy 34 Kč na akcii, by tak měl index PX odepsat jenom tímto krokem -0,7% a obchodovat se pod 980 body. Pravděpodobný je i negativní vývoj Erste Bank, kvůli zmiňovaným poklesům výnosů na dluhopisových trzích. Unipetrol má za sebou v tomto týdnu růst o silných 12% a z technického pohledu je nyní překoupený. Dá se tedy očekávat korekce v nejbližší době a pravděpodobnost vybírání krátkodobých zisků na titulu před prodloužením víkendem je vysoká.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	5380,5	0,14
DJIA	20532	0,08
S&P 500	2343	0,10
DAX	12162	-0,20
Euro Stoxx 50	3391	-0,29

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1468,31	-0,76	-1,67	-3,64	13,87
Shanghai Composite	3271,71	-0,06	0,11	4,95	8,27
Hang Seng	24361,54	0,20	-0,36	6,50	18,58
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5836,16	-0,52	-0,48	5,20	19,79
S&P 500	2344,93	-0,38	-0,34	3,28	13,74
Dow Jones Ind. Avg.	20591,86	-0,29	-0,27	3,52	16,20

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0667	0,03	0,23	0,54	-5,37
EUR/CZK	26,71	0,02	0,14	-1,65	4,47
USD/CZK	25,03	0,03	0,38	-1,06	-1,17
USD/JPY	109,07	0,06	-1,56	-4,91	-0,24
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1285	0,67	2,66	7,10	3,01
Ropa	53,51	-0,02	2,67	-0,59	24,44

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

Česká republika

Po třech růstových seancích pražská burza oslabila měřeno indexem PX o -0,94% na 983 bodů, a to především kvůli propadu akcií Moneta Money Bank o -9,62% těsně pod metu 80 Kč. Jednalo se o technický pokles bankovní emise, jelikož se dnes obchodovala první den bez nároku na dividendu - téměř 10 Kč hrubého. Po očištění o tento vliv by pražská burza posílila o 0,29%. Naopak ve spanilé jízdě pokračoval Unipetrol a posílil o dalších 5,36% na 257 Kč. Titul tento rok přidal již 40% a dostal se na nejvyšší úroveň od roku 2008. Jenom v tomto týdnu posílil o 12% a z technického pohledu je nyní překoupený. Komerční banka poslední den s nárokem na dividendu 40 Kč hrubého, stoupla o 0,51% na 983 Kč. Akcie O2 částečně umazaly včerejší pokles, když vzrostly o 1,59%. Bez výraznější změny zakončil Čez (+0,25%), mírně nad hladinou 440 Kč. Naopak v záporném teritoriu uzavřela Erste Bank (-1,23% 803 Kč). Fortuna dnes oznámila, že za rok 2016 činil čistý zisk 8,28 mil. EUR místo předběžných 11,24 mil. EUR, akcie reagovaly poklesem o -2,78% na 105 Kč. Celkový zobchodovaný objem se dnes opět dostal nad 1mld. Kč, přičemž nejlikvidnějším titulem byla Moneta Money Bank s objemem 0,5 mld. Kč.

PX (předchozí den)



USA

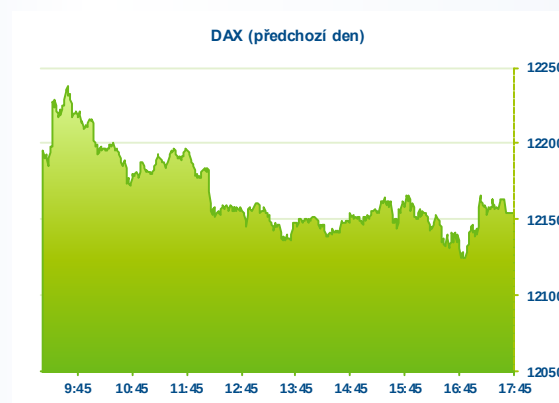
Americké akcie se oddávaly zvýšené volatilitě (index VIX roste čtvrtý den po sobě), nicméně celý den se obchodovaly v záporných číslech. Z negativní nálady těžily bezpečné přístavy, jako zlato a dluhopisy. Naopak ropa klesala ačkoliv report o zásobách ukázal jejich pokles. Zároveň však bylo zveřejněno, že produkce této komodity se zvýšila. Nejistotu před startem dalšího výsledkového období pramení především z geopolitického napětí (Sýrie, Severní Korea). Z pohledu sektorů se dnes dařilo utilitám a telekomunikacím. Naopak dolů šly základní materiály a průmysl. Pěkný den zažili majitelé akcií BlackBerry Ltd. (BBRY +16,04%), které uspělo v arbitráži a získalo značné protiplnění. Výsledky reportovala Delta Airlines (DAL +0,95%), a překonala odhady. V závěru seance tweetoval Donald Trump o příliš silném dolaru, která bezprostředně poté oslabil o půl procenta.

S&P 500 (předchozí den)



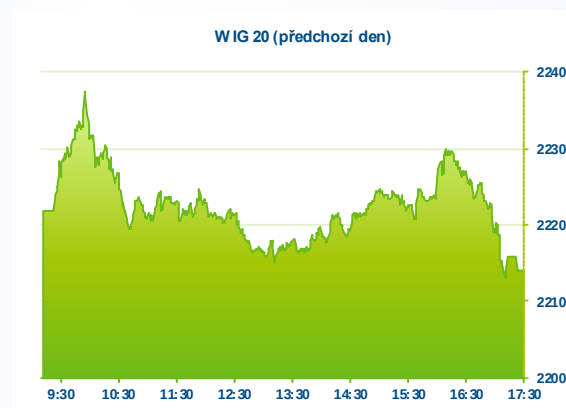
Německo

Německý DAX ve středeční seanci mírně posílil o 0,17 % na 12159,42 b. Dařilo se Henkelu (HEN3; +1,3 %), Adidasu (ADS; +0,9 %) či automobilce BMW (BMW; +0,9 %). Většinu dopoledních zisků v průběhu dne odevzdaly automobilky Daimler (DAI; +0,3 %) a Volkswagen (VOW3; +0,1 %). Daimler během dne oznámil předběžné pozitivní výsledky. Volkswagen informoval o celosvětovém růstu odbytu vozidel. Nejvýrazněji klesal ve středu ThyssenKrupp (TKA; -1,9 %). Nedařilo se ani Deutsche Boerse AG (DB11; -1,1 %), Heidelbergu (HEI; -1,0 %) či Lufthanse (LHA; -1,0 %). Mírněji oslaboval Siemens (SIE; -0,6 %).



Polsko

Index WIG30 oslabil o symbolických 0,1% na 2545 bodů. Dařilo se zejména bankám (MBK +2,8%, MIL +2,6%, BZW +2,6%). Oslabovala naopak uhelná JSW (JSW -4,0%), PKO Bank (PKO -2,7%) nebo energetický Tauron (TPE -2,1%).



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 probíhajícím 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).