

18. dubna 2017

Očekávané události

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (březen): očekávání trhu: 1250 tis., předchozí hodnota: 1288 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (březen): očekávání trhu: 1250 tis., předchozí hodnota: 1213 tis.
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 15:15 Využití kapacit (březen): očekávání trhu: 76,2 %, předchozí hodnota: 75,4 %

Akciový výhled

Evropské trhy budou po Velikonocích otvírat růstově, futures indikují posílení kolem +0,3%. V uplynulém týdnu přitom Evropa ztratila -1%, podobně jako zámořské trhy, jež včera prošly růstovou seancí (+0,8%). Pražská burza si v uplynulém týdnu naopak vedla lépe. Index PX sice oslabil -0,8%, ale to jen kvůli „ex dividendovým“ titulům Moneta a Komerční banka. Index PXTR, který obsahuje výkonnost včetně dividend, minulý týden posílil +1,3%. Proto se tento týden může stát, že pražská burza zaostane za výkonností zahraničních trhů, kde je pravděpodobný růstový protipohyb po poklesech z minulého týdne. Sledovány budou bankovní tituly. Erste propadla v předchozích dnech pod 800 Kč, kde se na 790 Kč úrovni nachází dolní mantinel jejího několikátýdenního vývoje. Zde by měla být vidět podpora kupců. Komerční banka udržela důležité technické úrovně (940-950 Kč) i po výplatě dividendy. Uvidíme však, zdali se výrazněji nad 950 Kč dostaví pokračování nákupní aktivity. Přílišná nákupní „horlivost“ zřejmě nebude k vidění ani na ČEZu nad 440 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 80 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5398,75	0,06			
DJIA	20572	0,01			
S&P 500	2344,25	-0,03			
DAX	12164,5	0,29			
Euro Stoxx 50	3392	0,44			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1471,53	0,40	-2,26	-2,88	7,66
Shanghai Composite	3203,43	-0,58	-1,44	3,65	4,68
Hang Seng	24036,79	-0,93	-0,05	5,77	18,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5856,79	0,89	-0,36	5,74	18,60
S&P 500	2349,01	0,86	-0,28	3,58	12,89
Dow Jones Ind. Avg.	20636,92	0,90	-0,09	4,09	15,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0649	0,08	0,43	-0,60	-5,87
EUR/CZK	26,723	0,27	-0,25	-0,56	5,01
USD/CZK	25,066	0,17	0,24	-1,09	-1,08
USD/JPY	109,01	0,11	-0,48	-3,15	0,24
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1283,7	-0,50	2,51	5,84	4,03
Ropa	53,08	-0,06	-0,77	-0,36	28,84

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

Česká republika

Pražská burza v závěru zkráceného týdne oslabila o 0,72 % a navázala na včerejší pokles. Stejně jako včera byl pokles indexu PX však především technického charakteru, když se dnes první den bez nároku na dividendu obchodovaly akcie Komerční banky (s téměř 21% momentálně největší váha v indexu). Při zohlednění příslušné dividendy domácí trh lehce posílil a připsal si 0,13%. Pokles akcií Komerční banky byl nakonec nižší, než byla dividendu samotná, když kurz postupně umazával svůj úvodní propad. Kurz oslabil o 2,44%, v korunovém vyjádření oproti včerejšímu close o 24 Kč, což je méně než čistá dividendu ve výši 34 Kč resp. hrubá dividendu 40 Kč. Zobchodovaný objem u titulu byl téměř 200 mil. Kč a byl největší na trhu. Celkově se dnes zobchodovaly akcie v objemu 585 mil. Kč. Pokles bez technických parametrů si dnes připsaly rakouské finanční tituly. Erste pokračovala v ústupu z lokálních maxim a dostala se pod hranici 800 Kč. Kurz oslabil o 1,22%. Pod hranici 600 Kč se vrátil rovněž VIG (-0,6%). Moneta se bez dividendy obchodovala u hranice 80 Kč a mírně posílila o 0,25%. ČEZ navázal na své předchozí růsty, v zelených číslech zakončil pátou seanci v řadě a umazal tak pokles z přelomu měsíce.

PX (předchozí den)



USA

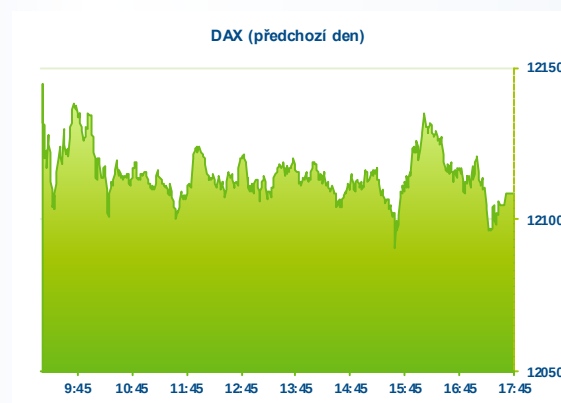
Index Dow Jones +0,9 % na 20636,92 b. Index S&P 500 +0,86 % na 2349,01 b. Index Nasdaq Composite +0,89 % na 5856,788 b. Americké akcie si při nízkých objemech vzhledem k volu v Evropě připsují zhruba půl procenta. Po třech záporných seancích NYSE uzavřela s nejvyšším ziskem za 6 týdnů. Wall Street na nedělní geopolitický vývoj (neúspěšný test severokorejské rakety a vítězství Erdogana v tureckém referendu) nereaguje. zisky táhnul finanční (+1,6 %) a realitní (+1,2 %) sektor. Příliš se nedařilo energiím (+0,2 %), telekomunikacím (+0,2 %) a zdravotnickému sektoru (+0,3 %).

S&P 500 (předchozí den)



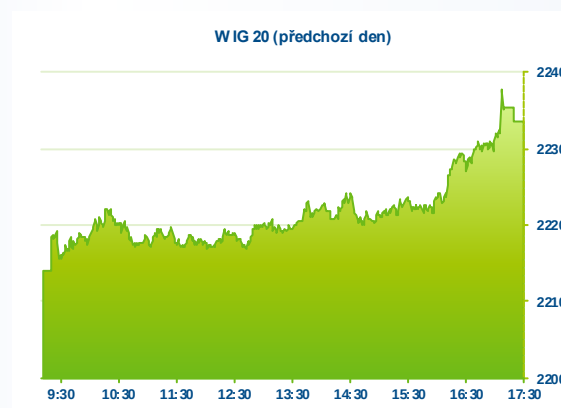
Německo

Německý DAX v závěrečné seanci tohoto týdne odepsal 0,48 % na 12096,94 b. Nedařilo se zejména akciím leteckého dopravce Lufthansa (LHA; -3,1 %). V průběhu dne se objevila zpráva, že společnost Infinite Miles Ltd. prodala 2,4% podíl ve společnosti institucionálním investorům. Mírněji odepisovaly také společnosti Deutsche Boerse AG (DB11; -1,5 %) a E.ON (EOAN; -1,2 %). Přes jedno procento ztrácela i banka Commerzbank (CBK; -1,1 %) a výrobce automobilových součástek Continental (CON; -1,2 %). Ve čtvrté seanci naopak rostly akcie Fresenius Medical Care (FME; +1,1 %). Již méně pak posilovaly i Beiersdorf (BEI; +0,6 %), Adidas (ADS; +0,4 %) či Infineon Technologies (IFX; +0,4 %).



Polsko

Index WIG30 posílil o 0,6% na 2 557 bodů. V porovnání s ostatními evropskými burzovními indexy patří mezi ty nejúspěšnější. Index si díky dnešnímu růstu poněkud vylepšil nelichotivou týdenní bilanci, když ztrátu oproti pátečnímu clou snížil na cca 1,2%. Dnes se nedařilo zejména hernímu CD Projektu (CDR -3,1%), mBank (MBK -1,3%) nebo těžebnímu KGHM (KGH -1,1%). Rostla naopak matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +2,8%), Polska Grupa Energetyczna (PGE +2,7%) nebo naftařský a plynařský PGNiG (PGN +1,6%).



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).