

24. dubna 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (duben): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,7

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (duben): očekávání trhu: 112,4, předchozí hodnota: 112,3
- 10:00 Index IFO očekávání (duben): očekávání trhu: 106,0, předchozí hodnota: 105,7
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (duben): očekávání trhu: 119,2, předchozí hodnota: 119,3

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,34
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (duben): očekávání trhu: 16,5, předchozí hodnota: 16,9

Akciový výhled

Akciové trhy vstoupí do nového týdne růstově, v reakci na výsledky 1.kola francouzských voleb. Futures pro Evropu indikují otevření +1,8%, pro zámoří index +1%. Evropa tak umaže ztráty z posledních dvou týdnů (např. DAX za 14dní -1,4%), kdy panovaly před volbami mírné obavy. Dařit by se mělo bankovnímu sektoru, jež může svou výkonností překonat ostatní sektory. Pražská burza v posledních dnech či týdnech nervozitu z výsledků voleb nepociťovala. Index PXTR (včetně dividend) naopak za posledních dva týdny přidal +1,7%. Domácí trh tak sice poroste, ale můžeme se dočkat daleko skromnějšího výsledku. Erste se při otevření může objevit nad 830 Kč. Komerční banka by mohla rovněž růst, následně má rezistenci poblíž 950 Kč. Dividendové tituly mohou podat horší výsledek než index, očekáváme růst výnosů evropských dluhopisů. Některé menší společnosti -např. mediální CETV jsou po růstech silně překoupeny. Navíc oslabování USD snižuje závěrečnou cenu z USA (3,50 USD).

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	5494,75	0,97
DJIA	20673	0,83
S&P 500	2370,75	0,99
DAX	12303	1,80
Euro Stoxx 50	3488	3,29

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1503,19	0,98	2,02	-2,93	6,81
Shanghai Composite	3130,66	-1,34	-2,25	1,60	7,46
Hang Seng	24146,9	0,44	-1,12	5,05	11,19

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5910,52	-0,11	1,82	6,39	19,50
S&P 500	2348,69	-0,30	0,85	3,41	12,30
Dow Jones Ind. Avg.	20547,76	-0,15	0,46	3,63	14,27

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0836	1,03	1,85	0,71	-3,78
EUR/CZK	26,841	-0,29	-1,04	-1,36	3,20
USD/CZK	24,768	-1,24	0,71	-0,67	-0,62
USD/JPY	110,09	0,94	1,11	-2,29	-0,98

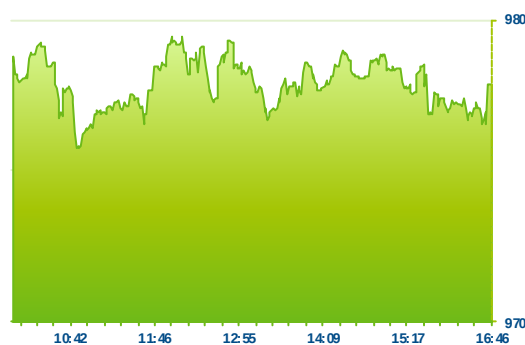
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1269	-1,43	-1,64	4,39	2,39
Ropa	50,26	0,58	-5,37	-6,06	15,30

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

Česká republika

Pražská burza dokázala udržet zisky ze včerejška a i dnes posílila. Index PX si připsal 0,27 %. Dnešní den byl charakteristický vyšším zájmem o menší emise. Eskalace kurzu byla k vidění u mediální CME, když kurz posílil o 3,35% nad úroveň 88 Kč. Za poslední dva týdny akcie této společnosti posílily o více jak 18%, za poslední dva dny o téměř 10%. Není bez zajímavosti, že v posledních dvou dnech podstatně narostl zobchodovaný objem, jak někteří investoři, kteří dříve o akcie na nižších cenách nejevili zájem, se snaží naskočit do rozjetého vlaku. Objem 20 mil. Kč a růst ceny přes 111 Kč (+3%) u Fortuny naznačují, že majoritní vlastníci to nebude mít s plánovaným záměrem na plné ovládnutí společnosti moc jednoduchý. Nabízená cena k odkupu na úrovni 99 Kč je z pohledu tržního kurzu neatraktivní a minoritní akcionáři evidentně posilují své pozice před bitvou o navýšení výkupní ceny. Do třetice výraznější růst menší emise, když akcie Stock Spirit posílily o 1,7%, zde to však již nebylo doprovázeno zvýšeným objemem. Informace o pravděpodobném posunu v prodeji elektrárny Počerady moc velký vliv na obchodování neměla. Kurz ČEZu mírně posiloval po celý den a končil obchodování se ziskem 0,12%.

PX (předchozí den)



USA

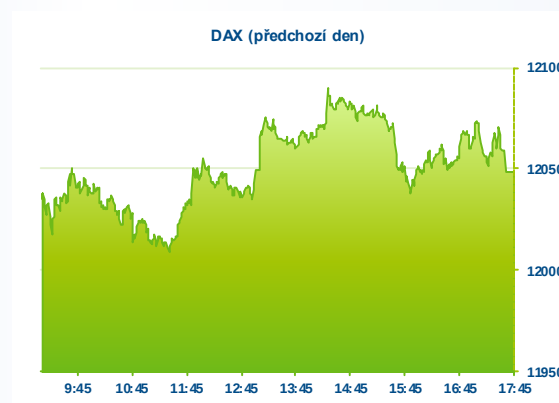
Americké akciové trhy korigovaly své včerejší zisky, když trhy hlavně podpořila zpráva amerického ministra financí Mnuchina, podle něhož bude daňová reforma brzy hotová nehledě na zdravotní sektor. Slova Mnuchina i dnes drží silnější dolar u úrovně 1,068 USD/EUR a zlato se dostává nad technickou úroveň 1085 USD/Troj.unci. Index Dow Jones ztrácí 0,05% a index S&P 500 je slabší o 0,15%. Pod tlakem se dnes ocitla cena ropy, která klesala na základě středního reportu EIA ohledně stavu zásob a dnes se cena kontraktu WTI obchodovala blízko úrovně 49,2 USD/barel tj. necelá 3% níž. Tato situace nevyhovovala akciím v těžebním ropném sektoru, kde dnes reportoval své výsledky výrobce a dodavatel těžního zařízení Schlumberger (SLB), u něhož tržby vzrostly o 6% a jen těsně nedosáhly na tržní odhad.

S&P 500 (předchozí den)



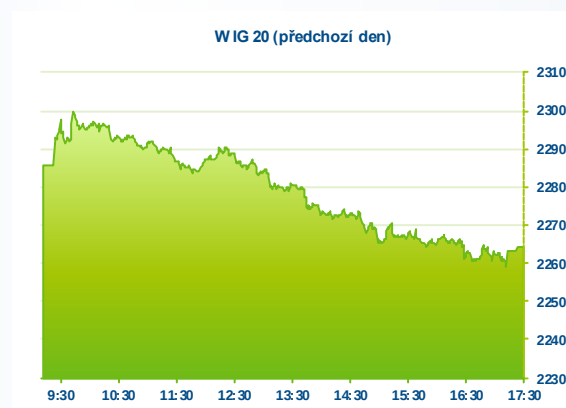
Německo

Index DAX vzrostl o 0,27 % na 12059,86 b. Německé akcie bez výrazných kurzotvorných zpráv rostly potřetí v řadě. Úterný, povelikonoční ztrátu však vymazat nedokázaly, jelikož si index DAX připisoval pouze kosmetické zisky. Investoři zřejmě vyčkávají výsledků prvního kola francouzských prezidentských voleb, které proběhne v neděli. Do jakého pondělního rána se evropští investoři probudí, tak mají v rukou francouzští voliči. Podle průzkumů je čtvrtina z nich stále nerozhodnutá. Na německé burze se nejvíce dařilo akciím Deutsche Bank (DBK; +1,5 %) a Lufthansy (LHA; +1,3 %). Pod největším tlakem byly akcie společností Infineon (IFX; -1,5 %) a Beiersdorf (BEI; -1,4 %).



Polsko

Polské akcie uzavřely jinak úspěšný týden poklesem. Index WIG30 oslabil o 0,8% na 2 596 bodů. Za celý týden si však připsal něco přes 1%. Dnes se nedařilo zejména hernímu CD Projektu (CDR -2,8%), chemičce Synthos (SNS -2,6%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS -2,7%). Rostla naopak ING Bank Slaski (ING +2,3%), železniční PKP Cargo (PKP +2,5%) a matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +1,0%).



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).