

27. dubna 2017

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (duben): očekávání trhu: 108,2, předchozí hodnota: 107,9
- 11:00 Indikátor obchodního klimatu (duben): očekávání trhu: 0,82, předchozí hodnota: 0,82
- 11:00 Důvěra v průmyslu (duben): očekávání trhu: 42795, předchozí hodnota: 42767
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (duben - konečný): očekávání trhu: -3,6, předchozí hodnota: -3,6
- 13:45 Refinanční sazba ECB (27. dubna): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Záporní sazba ECB (27. dubna): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (27. dubna): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (březen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. dubna): očekávání trhu: 245 tis., předchozí hodnota: 244 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (21. dubna): očekávání trhu: 74, předchozí hodnota: 54

Akciový výhled

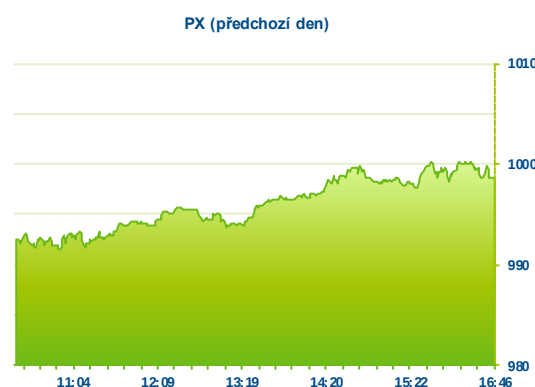
Evropské futures indikují otevření ve čtvrtek s mírnými ztrátami kolem -0,2%. Mírný pokles včera zaznamenala také Wall Street. Pražská burza včera naopak rostla, index PX přidal +0,6% na 999 bodů. V kladných číslech se obchodovaly finanční tituly, ale raketou byla mediální CETV (+11,5%) a velmi se dařilo také Unipetrolu (+5,2%). Prvně jmenovaná společnost reportovala lepší než očekávaná čísla za 1Q, co se týče výhledu pro rok 2017, ten firma proti odhadům trhu nastínila lepší zhruba o 3%. Akcie CETV včera vylétly v průběhu obchodování vysoko nad 100 Kč, což je ale zhruba +25% výše než se titul obchodoval doslova před několika dny. Zlepšení by tak mělo být na současných úrovních započítáno a včerejší průběh akcí v zámoří ukázal velmi volatilní vývoj, když se z otvíracích cen (v přepočtu) u 110 Kč akcie vrátila na 96 Kč. Akcie CETV by tak dnes v Praze měly ztrácet a zamířit pod 100 Kč. Unipetrol včera posílil z 253 Kč na 266 Kč po oznámení výplaty 8 Kč dividendy, což je přesně v souladu s odhady trhu. Dnešní reportovaná čísla za 1Q jsou rovněž v souladu s odhady analytiků. Celkově index PX poblíž 1000 bodů zřejmě krátkodobě růstový prostor nenabízí.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5543,75	0,14			
DJIA	20937	0,15			
S&P 500	2384,75	0,10			
DAX	12469,5	-0,25			
Euro Stoxx 50	3506	-0,26			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1536,67	-0,05	4,48	-0,49	10,47
Shanghai Composite	3148,18	0,23	-0,94	-0,58	5,94
Hang Seng	24672,43	0,38	3,16	5,15	14,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6025,23	0,00	2,77	6,54	23,26
S&P 500	2387,45	-0,05	2,11	3,95	14,14
Dow Jones Ind. Avg.	20975,09	-0,10	2,80	4,35	16,59
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0902	-0,01	1,75	2,08	-3,68
EUR/CZK	26,879	-0,01	-1,77	-2,52	3,24
USD/CZK	24,634	-0,11	0,00	-0,49	-0,53
USD/JPY	111,31	0,25	1,83	-2,80	-0,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1266,3	0,17	-1,23	6,43	1,34
Ropa	49,73	-0,46	-1,95	-8,57	7,62

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

Česká republika

Index PX se v průběhu seance dostal až na úroveň psychologické hranice 1 000 bodů, kde se naposledy pohyboval v listopadu 2015, aby nakonec uzavřel se ziskem +0,58% na 998 bodech. Akcie Cme vyskočily o +11,48% na metu 100 Kč, když denní maximum bylo dokonce 110 Kč (+22,63%). Stalo se tak po dnešním výsledkovém reportu, který na všech úrovních překonal očekávání analytiků, včetně výhledu. Dařilo se rovněž Unipetrolu (266 Kč +4,97%), který se dostal na nejvyšší hodnoty od poloviny roku 2008. Řada investorů příznivě přijala návrh dividendy ve výši 8,30 Kč což je meziroční nárůst o 50%. Zítra bude společnost reportovat výsledky za 1Q. Růst zaznamenal i Pegas (+1,29%) a Philip Morris (+0,98%). Ostatní emise na pražské burze výraznější kurzové změny nezaznamenaly. Erste Bank přidala +0,24% a Komerční banka +0,42%, zatímco Čez odepsal -0,30% (431 Kč) a Moneta Money Bank -0,19%. Zobchodovanému objemu kraloval Čez s 367 mil. Kč.



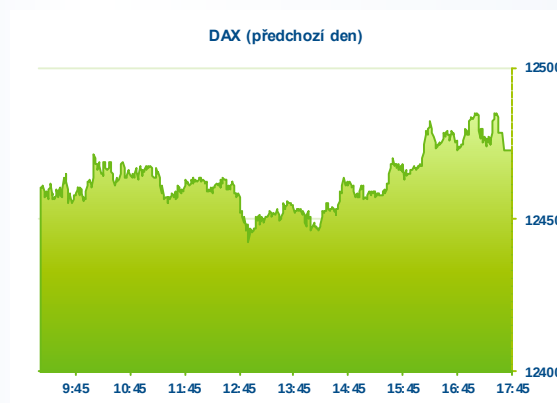
USA

Zámořské akcie během dnešní obchodní seance atakovali nová historická maxima. V závěru obchodování však neudržely zisky, které si připsaly po zveřejnění plánu trumpovy daňové reformy. Hlavní akciové indexy uzavřely se symbolickou ztrátou do 0,1%. Dařilo se zejména telekomunikacím (+1,2%), zdravotnickým společnostem (+0,5%) a spotřebitelskému sektoru (+0,5%). Ztrácely naopak reality (-0,9%) nebo energetické firmy (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce zdravotnických potřeb Edwards Lifesciences (EW +10%). Firma potěšila investory dnes zveřejněnými hospodářskými výsledky za uplynulé čtvrtletí. Hospodářské výsledky za uplynulý kvartál naopak výrazně zklamaly akcionáře výrobce paměťových médií Seagate Technology (STX -17%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně posiloval zemní plyn (+3,3%), měď (+0,5%) nebo zlato (+0,4%), na straně druhé ztrácela kukuřice (-1,3%), sója (-0,9%), stříbro (-0,6%) a ropa (-0,6%).



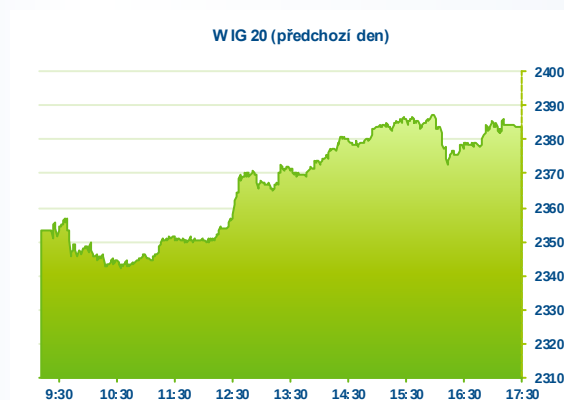
Německo

Německé akcie zakončily dnešní obchodování podobně jako řada západoevropských trhů bez výrazné změny. Index DAX uzavřel se ziskem 0,05% na 12 473 bodech. Dařilo se zejména Deutsche Bank (DBK +2,3%), výrobci průmyslových plynů Linde (LIN +1,4%) a letecké Lufthanse (LHA +1,0%). Oslabovala naopak chemička BASF (BAS -1,1%), energetický E.On (EOAN -1,1%) nebo softwarový SAP (SAP -0,7%).



Polsko

Polské akcie uzavřely středě seanci růstem o 1,1 % na 2725,24 b. Dařilo se zejména společnosti Grupa Lotos (LTS; +8,8 %), která reportovala výsledky za první kvartál. Ty výrazně předčily očekávání analytiků, když čistý zisk za první čtvrtletí dosáhl hodnoty 410 milionů zlotých, přičemž se očekávalo 331 milionů. Tržby společnosti za první tři měsíce roku byly 5,45 miliard zlotých. Naopak značným poklesem reagovaly na dnešní report výsledků akcie Bank Zachodni (BZW; -4,5 %). Čistý zisk společnosti meziročně poklesl ze 556 milionů zlotých na 453 milionů. Výsledek však překonal odhady analytiků, kteří očekávali 449 milionů zlotých. Nad očekáváním skončil i čistý úrokový výnos banky. CEO Bank Zachodni Michał Gajewski řekl, že banka chce od roku 2017 vyplácet dividendu, pokud jí to kapitálová vybavenost dovolí.



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).