

15. května 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: 20,00 mld., předchozí hodnota: 28,22 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (květen): očekávání trhu: 7,0, předchozí hodnota: 42771
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (květen): očekávání trhu: 68, předchozí hodnota: 68

Polsko:

- 14:00 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: -354 mil., předchozí hodnota: -860 mil.
- 14:00 Obchodní bilance (březen): očekávání trhu: -110 mil., předchozí hodnota: -537 mil.
- 14:00 Export (březen): očekávání trhu: 17631 mil., předchozí hodnota: 15044 mil.
- 14:00 Import (březen): očekávání trhu: 17563 mil., předchozí hodnota: 15581 mil.
- 14:00 CPI jádrový (y-y) (duben): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %

Akciový výhled

Vstup do nového týdne bude dle indikací futures pro Evropu růstový kolem +0,5%. To je shodou okolností výkonnost evropských indexů za celý uplynulý týden. Pražská burza v předchozích dnech posílila přes +1%. Dařilo se jí zejména v pátek (+0,5%), kdy po delší době zabraly také akcie ČEZu (+1,5%). Společnost představila ve čtvrtek lepší než očekávané výsledky. Dobrou zprávou pro ČEZ by měla být také informace z Polska, kde největší polská utilita PGE zrušila dividendy pro další 3 roky (akcie v pátek -8%). ČEZ by tak díky své štědré dividendové politice mohl přilákat některé investory právě z PGE. Příští dny bude zajímavé sledovat také finanční tituly, které podávaly dobré výkony i přes to, že výnosy dluhopisů zrovna nerostly. Zatím pro Erste platila rezistence kolem 880 Kč, u Komerční banky 980 Kč a pojišťovna VIG měla svůj krátkodobý strop poblíž 680 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří poklesem pod 101 Kč, což je zhruba -4% níže než byl páteční závěr v Praze.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5696	0,12			
DJIA	20889	0,20			
S&P 500	2392,5	0,16			
DAX	12831,5	0,52			
Euro Stoxx 50	3619	0,50			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1580	-0,04	1,96	2,21	18,20
Shanghai Composite	3089,05	0,18	-0,63	-3,54	8,73
Hang Seng	25333,54	0,70	2,78	6,71	26,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6121,23	0,09	0,34	6,75	29,21
S&P 500	2390,90	-0,15	-0,35	3,23	15,83
Dow Jones Ind. Avg.	20896,61	-0,11	-0,53	3,09	17,92
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0938	0,09	0,14	3,21	-3,35
EUR/CZK	26,543	-0,05	-0,52	-4,79	1,69
USD/CZK	24,266	-0,07	-0,41	-1,73	-1,73
USD/JPY	113,44	0,10	0,19	-0,24	4,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1232,1	0,36	0,41	0,60	-3,30
Ropa	48,92	1,56	4,38	-8,50	0,97

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

Česká republika

Pražská burza dokázala v pátek vylepšit svůj týdenní zisk a index PX si připsal 0,51 %. Nejvíce kladných bodů do indexu PX dnes přidal ČEZ, který posílil o 1,5 %. KČ. Po včerejších solidních výsledcích a zvýšeném výhledu byla na trhu dnes převaha kupců. Investoři budou rovněž čím dál více zohledňovat blížící se dividendu, která nabízí hrubý výnos přes 7%. V kladných číslech se obchodovala i Erste Group (+0,67%). Na trhu ve Vídni se kurz dostal na nová lokální maxima, u nás díky posilování koruny v posledních dnech se kurz držel mírně pod hranicí předchozích maxim. Z pohledu již relativní překoupenosti titulu na rakouském trhu po předchozím silném růstu a v kontextu dalšího možného posilování koruny je prostor pro další růst na našem trhu poměrně omezený. Komerční banka zavírala dnes na 980 Kč, nejvýše po rozhodném dni pro dividendu a technický propad byl během necelého měsíce smazán. Kurz si připsal růst o 0,46%. Kofola včera po závěru trhu představila slabé výsledky za 1Q. Od většího propadu titul ochránila nízká aktivita investorů a optimistický výhled managementu, který přes slabý úvod roku počítá nadále se ziskem EBITDA na úrovni 1,1 mld. Kč. Kurz oslabil o 0,5% při objemu lehce přes 2 mil. Kč. Po včerejším silném růstu mírně ztratil Pegas (-0,93%), nad hranici 900 Kč se však titul udržel.

PX (předchozí den)



USA

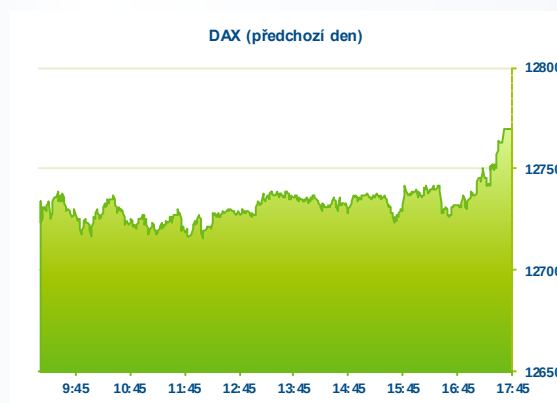
Americké indexy se v klidné páteční seanci pohybovaly převážně v červených číslech. S&P 500 odepsal přes desetinu procenta, podobně tomu bylo i u bluechipového Dow Jones. Nejlépe se dařilo technologickému Nasdaq Composite (+0,09 %). Hlavním hybatelem v rámci seance byla inflační a maloobchodní data za duben, která zaostala za odhady. Dolar v návaznosti na mírné zklamání oslabil na páru s eurem o 0,5 %. Sektor cyklické spotřeby klesal poté, co řetězec Nordstrom jako jeden z posledních retailerů představil výsledky. Maloobchodní segment se v USA ocitá pod tlakem a v rámci této výsledkové sezony se mu příliš nedařilo, ať už hovoříme o Macy's, Kohl's, JC Penney nebo dalších. Walmart či Target reportují příští týden. S poklesem hlavních indexů rostly utility a mírně se dařilo technologiím, výše byly např. biotechnologické a IT společnosti. V červeném se naopak nacházel finanční sektor či průmyslové společnosti. Akcie Applu v pátek opět rozšířily rekordní hodnoty. Banka Goldman Sachs zvýšila cílovou cenu na 170 dolarů (ze 164 USD).

S&P 500 (předchozí den)



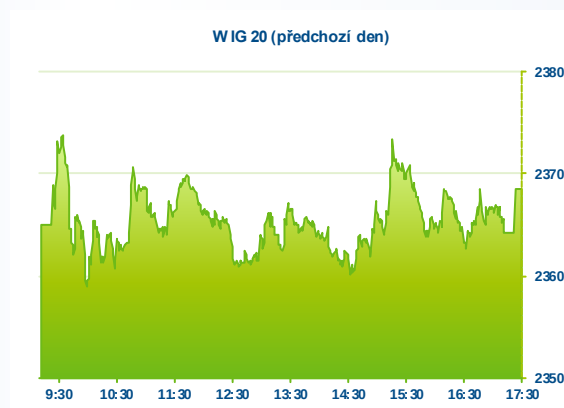
Německo

Index DAX si připsal 0,36 % na 12757,02 b. V závěrečné seanci týdne rostly zejména akcie Deutsche Telekom (DTE; +4,9 %), které tak reagovaly na zprávu o tom, že Sprint Corp. začala předběžná vyjednávání ohledně fúze se společností T-Mobile US. Dařilo se také akciím společností Merck (MRK; +2,3 %), Fresenius (FRE; +1,5 %), Bayer (BAYN; +1,4 %) a ProSieben (PSM; +1,3 %). Akcie Thyssenkrupp klesaly po reportu výsledků za druhý kvartál tohoto roku. Firma reportovala ztrátu 879 milionů euro a 1,55 euro za akcii ve srovnání s 61 milionovým ziskem (0,11 na akcii) v prvním čtvrtletí minulého roku. Nedařilo se ani společnosti Adidas (ADS; -1,6 %), mírněji oslabovaly Deutsche Bank (DBK; -0,9 %) a Continental (CON; -0,7 %). BMW (BMW; -3,2 %) se obchodovalo poprvé bez nároku na dividendu.



Polsko

Polský index WIG 30 stáhl v závěru týdne do záporného teritoria technický pokles akcií chemičky Synthos (SNS -11,2 %) po dividendě (0,5 PLN). Klesala také společnost PGE (PGE -8,2 %), poté co se vedení rozhodlo po tři roky dividendu nevyplatit. Oznámení přichází po nákupu aktiv od francouzské Electricite de France. Přes dvě procenta odepsala také Enea (ENA). Mírně rostla PKP Cargo (PKP +2,2 %) a těžaři KGHM (KGH +2,0 %) či PGNiG (PGN +1,7 %).



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).