

18. května 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (duben): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,0 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 5,8 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (13. května): očekávání trhu: 240 tis., předchozí hodnota: 236 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. května): očekávání trhu: 1950 tis., předchozí hodnota: 1918 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (květen): očekávání trhu: 42873, předchozí hodnota: 22,0
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (14. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 49,7
- 15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 53,5
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (12. května): očekávání trhu: 60, předchozí hodnota: 45

Polsko:

- 14:00 Průměrná hrubá mzda (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 5,2 %
- 14:00 Zaměstnanost (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %

Akciový výhled

Evropa bude ve čtvrtek otvírat dle indikací futures s nepatrným poklesem. Včera se přitom na trzích dramaticky zvedla volatilita, když Wall Street zaznamenala největší propad za posledních 8 měsíců (-1,8%), Evropa ztrácela kolem -1,3%. Trhy rozkolísala politická nejistota v USA kolem prezidenta Trumpa. Sledovaný index SP500 po prolomení technické podpory u 2380 bodů zastavil svůj propad až na další úrovni kolem 2355 bodů, odkud se nyní bude pokoušet růst. Pražská burza ve čtvrtek ztratila -0,6% na 1020 bodů. Překvapivě dobře se držely banky, když jak Erste, tak KB posilovaly kolem +0,5% oproti propadu sektoru v Evropě (-2%) a především USA (-4%). Dnes bychom čekali, že KB a Erste podají horší výkon než zbytek trhu. Slušný propad včera naopak zaznamenaly tituly, jež měly na burze letos největší momentum, tedy CETV (-6,3%) a Unipetrol (-2,2%). Na obou titulech zřejmě bude pokračovat volatilita. Mediální CETV v zámoří dále propadlo na 94 Kč. ČEZ by již dále oslabovat neměl (možná přes počáteční slabost). Technicky silná podpora akcií leží pod 440 Kč, společnost vybrala 4 kandidáty na short list u prodeje bulharských aktiv. V neposlední řadě se akcie ČEZ obchodují již jen 3 týdny s nárokem na dividendu.

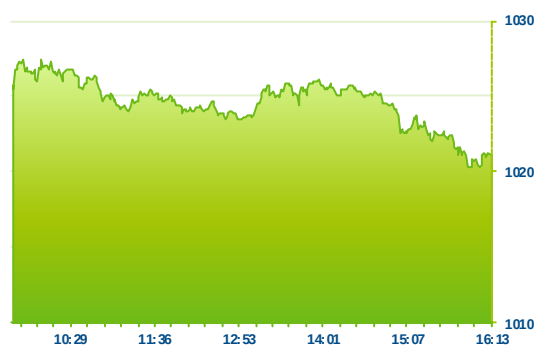
Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12				
DJIA	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12				
S&P 500	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12				
DAX	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12				
Euro Stoxx 50	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	19814,88	-0,53	-0,43	3,02	18,99	
Shanghai Composite	3104,74	-0,26	1,69	-3,05	9,17	
Hang Seng	25293,63	-0,17	1,11	5,24	25,72	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	6096,73	-1,19	0,81	6,10	29,20	
S&P 500	2377,29	-0,97	0,16	2,28	16,16	
Dow Jones Ind. Avg.	20745,09	-1,12	0,02	1,75	18,46	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12	2,50	5,10	-1,53	
EUR/CZK	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12	-2,86	-6,76	-0,56	
USD/CZK	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12	-0,41	-2,05	-2,07	
USD/JPY	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12	-2,46	-2,36	2,14	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12	#####	#####	#####	
Ropa	#N/A	#N/A				
	Paused at	Paused at				
	08:50:12	08:50:12	3,06	-8,28	0,35	

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

Česká republika

Na globálních akciových trzích zavládla negativní nálada poté, co americká média reportovala, že Trump požadoval po odvolaném šéfovi FBI Comey, aby zastavil vyšetřování bývalého bezpečnostního poradce. Negativní sentiment zasáhl i pražskou burzu a index PX oslabil o -0,63% na 1 020 bodů. Nicméně velký podíl na ztrátě měl technický pokles akcií Vig, které se dnes první den obchodovaly bez nároku na dividendu 0,80 EUR. Nebýt této akce tak by pražská burza poklesla o méně než -0,36%. Nedařilo se Čezu, který odevzdal včerejší zisk, když odepsal -2,35% na 441 Kč. Zítra se má rozhodovat o prodeji elektrárny Počerady. Korekce po předchozích růstech pokračovala na Cme, tentokrát s větší intenzitou a to -6,38% k 98 Kč. Rovněž na Unipetrolu se vybíraly letošní zisky a titul klesl o -2,26% na 280 Kč. Naopak dařilo se Pegasu (942 Kč +2,39%) po zprávě, že společnost Wood Textiles Holding navýšila podíl na 25,28% z 20,43%. Se ziskem uzavřel i defenzivně laděný Philip Morris (14 050 Kč +2,09%) a akcie O2 (280 Kč +1,08%). Mírně v kladném teritoriu zakončila Erste Bank (+0,36%) a Komerční banka (977 Kč +0,52%).

PX (předchozí den)



USA

Ve středeční obchodní seanci americké akciové trhy otevřely korekci a index Dow Jones uzavřel s více než 1,2% ztrátou. Do středu zájmu se dostává první výraznější Trumpova krize a objevují se také hlasy, že první výraznější Trumpova krize se stále prohlubuje místo toho, aby se uklidňovala. Objevují se také názory, že případné odvolání prezidenta by mělo stejně dramatické dopady na trhy, jako jeho zvolení, ale v opačném gardu. V případě, že by Trump svou velkou první krizi neustál, tak by trhy mohly dostat impulz, k silnější korekci. Cena černého zlata po dopoledním poklesu zamířila zpátky do zisku. Trhem se také šířila nedůvěra v možný pozitivní vliv druhého kola ze strany regulace OPECu. Podle analytiků někteří investoři se vzhledem k nastavení trhu by se mohli ve druhé polovině roku obávat, aby krok OPECu nevyzněl naprázdno a ke stabilizaci mezi nabídkou a poptávkou tak nepřispěl. EIA při svém týdenním reportu ukázala pokles zásob o 1,753 mil. barelů a také lehký pokles domácí produkce, jež rostla kontinuálně v předchozích 11 týdnech.

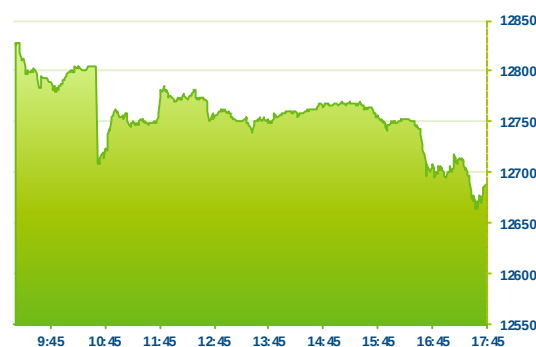
S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 1,35 % na 12631,61 b. V pondělí uzavřel DAX a další evropské akciové indexy na historickém maximu. Není divu, že investoři při politických turbulencích v USA vybírají zisky a hledají bezpečné přístavy v podobě německých dluhopisů a zlata. Obě zmíněná aktiva dnes rostla, dařilo se také euru vůči dolaru. Mezi evropskými akciemi se nejhůře dařilo finančnímu sektoru, naopak energetické firmy podpořené růstem ropy ztrácely minimálně. Na německém trhu největší ztráty zaznamenala Deutsche Bank (DBK; -3,5 %). Nedařilo se ani akciím Vonovia (VNA; -3,4 %). Kury společností HeidelbergCement (HEI) a Commerzbank (CBK) oslabily o 2,9 %. Růstovou výjimku představovaly akcie ocelárny ThyssenKruppu (TKA; +3,1 %), u kterých pokračoval včerejší růst po zprávě o dohodě Tata Steel s britskými úřady, která by měla usnadnit jednání společnosti o joint venture v Evropě.

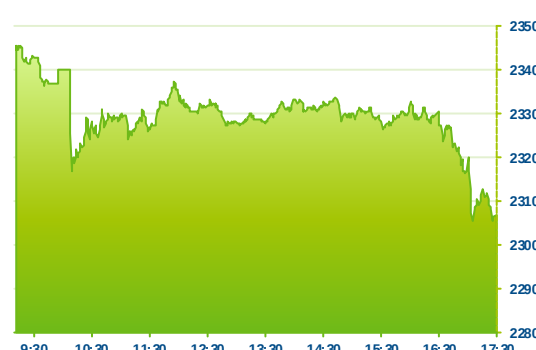
DAX (předchozí den)



Polsko

Zatímco jejich včerejší pád byl spíše lokální záležitostí, dnešní propad jde ruku v ruce se ztrátami většiny evropských trhů. Negativní open v zámoří navíc v závěru obchodování výprodeje dále přitahoval. Index WIG30 oslabil o 1,3% na 2 647 bodů. Nedařilo se zejména železniční PKP Cargo (PKP -4,7%), matce českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -4,0%) a ropné a plynářské PGNIG (PGN -3,5%). Rostla naopak Bank Zachodni (BZW +0,8%), obuvnická CCC (CCC +1,5%) nebo vymahatel pohledávek KRUK (KRU +0,3%).

WIG 20 (předchozí den)



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).