

19. května 2017

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 37,9 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 27,9 mld.
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (květen - první, předběžný): očekávání trhu: -3,0, předchozí hodnota: -3,6

Polsko:

- 14:00 Průmyslové tržby (m-m) (duben): očekávání trhu: -10,6 %, předchozí hodnota: 17,6 %
- 14:00 Průmyslové tržby (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 11,1 %
- 14:00 Stavební výroba (y-y) (duben): očekávání trhu: 6,8 %, předchozí hodnota: 17,2 %
- 14:00 PPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:00 PPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,7 %
- 14:00 Maloobchodní tržby (m-m) (duben): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: 16,5 %
- 14:00 Maloobchodní tržby (y-y) (duben): očekávání trhu: 9,0 %, předchozí hodnota: 9,7 %

Akciový výhled

V pátek ráno naznačují futures na evropské indexy mírný růst (0,15%). Zdá se tedy, že dnešní den bude ve znamení klidnějšího vývoje. To vše po zvýšené volatilitě, jež v týdnu dorazila na akciové trhy. V týdenním kontextu ze sledovaných trhů ztrácí Evropa -1,4%, Wall Street -1% a pražská burza -0,6%. Domácí trh včera uzavíral se ztrátou -0,9% na 1012 bodech. Podle očekávání se k poklesům připojily také banky, které včera umazaly -1,6% v případě Erste a -1,14% v případě KB. Pro dnešní den budeme sledovat, zdali se se indexu PX podaří vrátit zpět nad 1015 bodů. Erste se obchoduje poslední dva dny s nárokem na dividendu, která je však „jen“ 1 Euro, což při volatilitě tituly není tak zásadní. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 95,50 Kč.

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

Nasdaq 100	5630,5	0,00
DJIA	20645	0,00
S&P 500	2364	0,02
DAX	12609	0,14
Euro Stoxx 50	3552	0,31

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19590,76	0,19	-2,04	1,66	17,48
Shanghai Composite	3090,86	0,02	0,94	-3,50	10,07
Hang Seng	25215,58	0,31	0,04	4,59	26,78

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6055,13	0,73	-0,99	3,71	27,77
S&P 500	2365,72	0,37	-1,20	0,62	15,53
Dow Jones Ind. Avg.	20663,02	0,27	-1,23	0,19	17,90

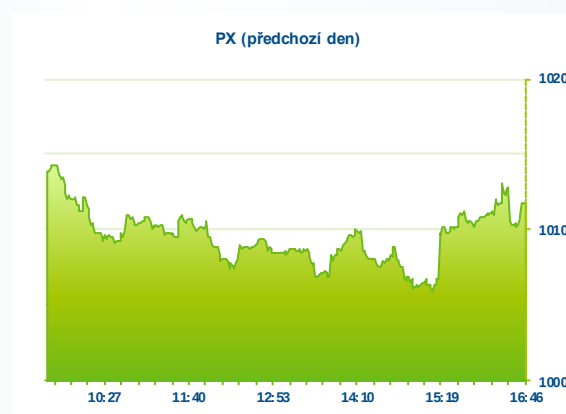
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1124	0,21	1,79	4,83	-0,70
EUR/CZK	26,559	-0,01	-1,73	-6,24	-1,04
USD/CZK	23,862	-0,21	0,01	-1,67	-1,70
USD/JPY	111,22	-0,22	-1,86	-1,44	1,16

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1250,9	-0,15	1,89	1,06	-0,31
Ropa	49,96	0,60	3,72	-7,10	2,65

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

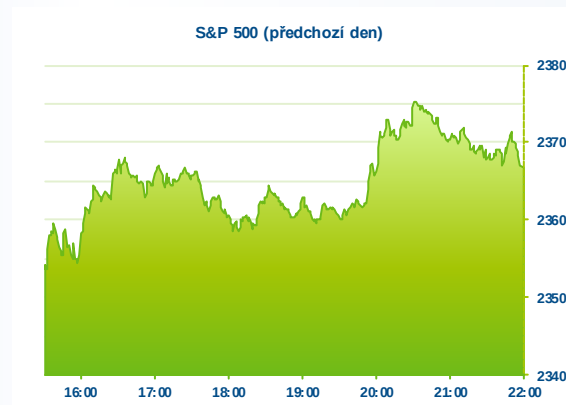
Česká republika

Korekce na světových akciových trzích, způsobena politickou kauzou Donalda Trumpa a korupčním skandálem v Brazílii, se projevila i na pražské burze a index PX rozšířil včerejší ztráty, když odepsal -0,87% na 1 011 bodů. Pod prodejním tlakem byl především finanční sektor. Erste Bank tak padla o -1,62% na 881 Kč a druhá rakouská emise Vig o -1,02% na 643 Kč. Komerční banka pak ztratila -1,14% na 965 Kč a Moneta Money Bank -0,25%. Po růstech v tomto týdnu se vybíraly zisky na akciích O2 (-2,39% 273 Kč). Korekce pokračovala na mediální Cme (-1,02% 97 Kč). Mírně v plusu uzavřel Čez (+0,20%) poté, co DR dnes neschválila prodej uhelné elektrárny Počerady. V kladném teritoriu zakončila i Kofola (+0,48%) a Unipetrol (+0,25%).



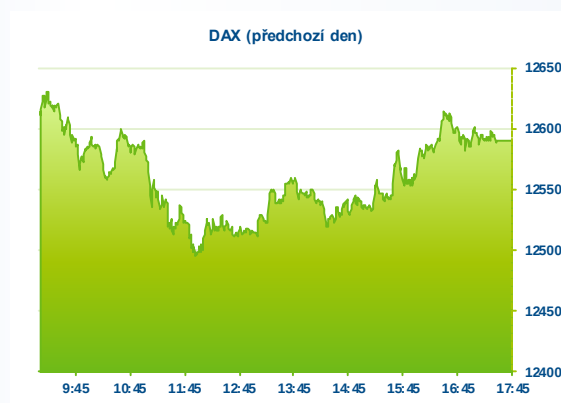
USA

Americké akcie dnes úspěšně zkorigovaly včerejší propady. Po váhavém openu během seance postupně navyšovaly zisky. Podporu jim poskytla lepší makroekonomická data (nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti, index výrobní aktivity filadelfského trhu). Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem 0,3 – 0,7%. Dařilo se telekomunikacím (+1,2%), spotřebitelskému sektoru (+0,6%) a informačním technologiím (+0,6%). Spolu s většinou komodit naopak zaostaly základní materiály (0,0%) a energetika (-0,1%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla biotechnologická Incyte Corporation (INCY +7,2%). Firmě pomohla k růstu zpráva o slibných testech jednoho z jejích léků na rakovinu žaludku. Na opačné straně žebříčku uzavřely akcie výrobce telekomunikačních a síťových zařízení Cisco Systems (CSCO - 8,0%), který investory zklamal výhledem tržeb pro letošní rok. Na komoditních trzích, jak již bylo předesláno, převládala červená barva. Výrazně ztrácela sója (-3,2%), stříbro (-1,8%), kukuřice (-1,5%), zlato (-1,0%) nebo měď (-0,6%). Posílila naopak ropa (+0,6%).



Německo

Německý DAX uzavřel čtvrtletní seanci slabší o 0,33 % na 12590,47 b. Nejvýrazněji odepisovala Deutsche Boerse (DB1; -3,9 %). Nedařilo se ani společnosti Merck (MRK; -2,6 %). Firma dnes reportovala výsledky za první kvartál v souladu s očekáváním, když EBITDA dosáhla hodnoty 1,2 miliardy eur. Tržby mírně překonaly odhady trhu, Merck vykázal tržby ve výši 3,86 miliardy euro. Očištěný zisk na akcii posléze dosáhl 1,80 euro na akcii při očekávání 1,72 euro na akcii. Čistý zisk společnosti za první čtvrtletí tohoto roku byl 521 milionů euro. I přes solidní výsledky akcie klesaly poté, co Nord/LB snížila doporučení pro Merck z buy na hold. Ve čtvrtek klesaly také Lufthansa (LHA; -1,8 %), Volkswagen (VOW3; -1,6 %) a BMW (BMW; -1,4 %). Naopak mírně rostly Fresenius Medical Care (FME; +1,0 %) a Bayer (BAYN; +0,7 %).



Polsko

Index WIG30 si připsal třetí pokles v řadě, když uzavřel se ztrátou 0,5% na 2 630 bodech. Jeho ztráta v porovnání s ostatními evropskými trhy nijak nevybočuje. Nedařilo se zejména bankám (např MIL -2,5%), vymahateli pohledávek Kruk (KRU -3,2%) a elektrárenské Enea (ENA -2,3%). Rostla naopak matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +3,1%), chemička Grupa Azoty (ATT +1,7%) nebo železniční PKP Cargo (PKP +1,4%).



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).