

14. července 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: -4,30 mld., předchozí hodnota: 14,35 mld

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (květen): očekávání trhu: 20,2 mld., předchozí hodnota: 19,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 17,9 mld.

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (červen): očekávání trhu: 251710, předchozí hodnota: 251329
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,3 %

Polsko:

- 14:00 Běžný účet platební bilance (květen): očekávání trhu: 335 mil., předchozí hodnota: -275 mil.
- 14:00 Obchodní bilance (květen): očekávání trhu: -21 mil., předchozí hodnota: 86 mil.
- 14:00 Export (květen): očekávání trhu: 15900 mil., předchozí hodnota: 15176 mil.
- 14:00 Import (květen): očekávání trhu: 16100 mil., předchozí hodnota: 15090 mil.

Akciový výhled

Evropské trhy by měly poslední obchodní den týdne otvírat klidněji, s tendencí k mírnému posílení (futures +0,1%). Včerejší den přitom přinesl podobný vývoj, když indexy pro změnu „stravovaly“ silné růsty z poloviny týdne. Volatilnější vývoj by se mohl postupně objevit nejspíše na bankách, které mohou odpoledne citlivěji reagovat na údaje o americké inflaci CPI. Navíc výsledky hospodaření zveřejňují giganti Citigroup, JPM a Wells Fargo. Akcie Erste včera na pražské burze ve druhé části dne „dobyly“ zpět úroveň 910 Kč. Na Komerční bance bychom čekali rezistenci kolem 940 Kč. Akcie ČEZ by se dnes mohly vrátit zpět nad 400 Kč. Mediální CETV se v zámoří obchodovala bez velkých změn u 96 Kč (2. největší akcionář snižuje podíl). Celkově by se mohl index PX obchodovat nad 1000 body.

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

Nasdaq 100	5793,5	-0,07
DJIA	21509	0,00
S&P 500	2444,75	-0,03
DAX	12633,5	0,08
Euro Stoxx 50	3523	0,09

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20118,86	0,09	0,53	9,08	23,83
Shanghai Composite	3214,83	-0,10	0,18	-1,76	5,15
Hang Seng	26330,73	-0,06	3,46	8,59	23,56

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6274,44	0,21	3,04	8,08	25,35
S&P 500	2447,83	0,19	1,58	5,10	13,72
Dow Jones Ind. Avg.	21553,09	0,10	1,09	5,38	17,31

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1412	0,15	0,11	7,58	2,65
EUR/CZK	26,098	-0,02	-0,06	-9,05	-5,94
USD/CZK	22,851	-0,16	0,10	-2,14	-3,37
USD/JPY	113,27	0,00	-0,52	4,31	7,57

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1217,9	0,05	0,68	####	-8,58
Ropa	46,29	0,09	4,24	-12,88	-0,32

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

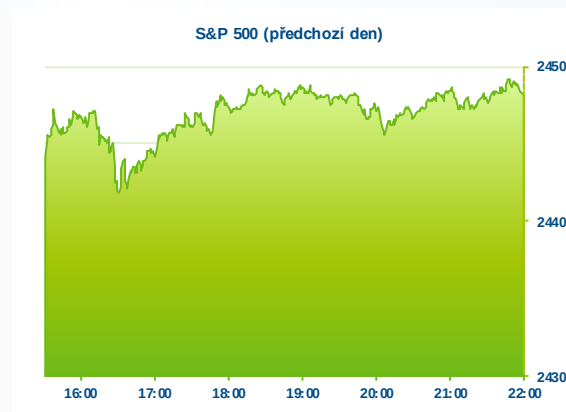
Česká republika

Pražská burza zaznamenala velmi poklidnou seanci, když index PX osciloval ve velmi úzkém pásmu okolo psychologické mety 1 000 bodů, aby nakonec uzavřel se ziskem 0,17% těsně pod hodnotou 1 001. Druhým dnem posiloval Čez, dnes si polepšil o 0,50% a zakončil v blízkosti úrovně 400 Kč. Dařilo se i bankovním titulům, nicméně zisky byly mírné. Erste Bank si polepšila o 0,24% nad 911 Kč, Moneta Money Bank získala 0,65% se závěrem těsně pod hranici 78 Kč a Komerční banka přidala 0,11%. Z finančních emisí si tak pohoršila pouze pojišťovna Vig a to o -1,02% na 677 Kč. Včerejší ztráty rozšířil Stock Spirits (-1%) a ještě větším poklesem uzavřelo Cme (-2,04%) těsně pod 96 Kč. Naopak z menších emisí se dařilo především Pegasu (+1,37%) a Unipetrolu (+0,87%).



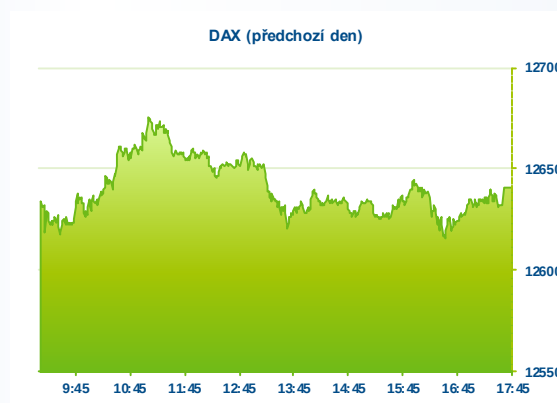
USA

Většina amerických akcí dnes mírně rostla. Indexy tak opět pokukují po historických maximech. V zámoří se dnes sledoval druhý den vystoupení guvernéry FED před zákonodárci. Z jednání neprosákly žádné závažné informace. Yellenová vyjádřila důvěru v ekonomiku a znovu potvrdila, že zvyšování sazeb bude spíše pozvolné. Mezitím během dne posílila cena ropy, když kontrakt na barel WTI ropy rostl o 1,2%. Kruté poklesy zasáhly zrniny a obiloviny jako sóju nebo pšenici, kde jsou propady o 4 a více procent. Na dnešním programu byly i tradiční čtvrtěční makrodata. Zprávy z trhu práce nepřinesly překvapení. Indexy výrobních cen byly nad očekávání. Jsme na startu výsledkové sezóny a zaznamenali jsme i několik zajímavých zpráv. Velmi dobré výsledky předvedl řetězec Target, který společně s dalším řetězcem GAP táhl vzhůru i celý těžce zkoušený sektor maloobchodu. Negativní reakce je na výsledky aerolinek Delta, kde analytici čekali více od výhledu. Akcie se však i tak obchodují blízko historických maxim.



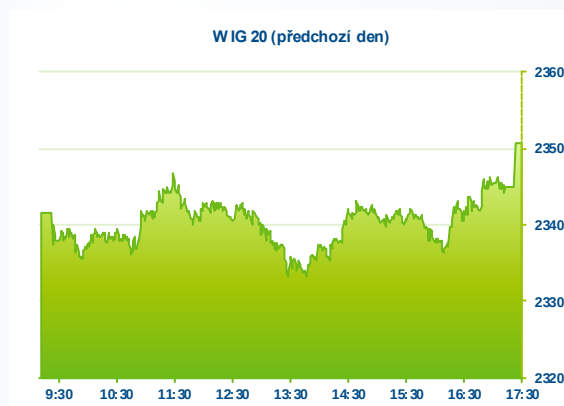
Německo

Německý trh zaznamenal ve čtvrtek poklidnou seanci bez výrazných změn. Zajímavou zprávou bylo pouze vyšetřování Daimleru (DAI -0,5 %) v souvislosti s údajnými manipulacemi emisí u dieselových motorů. Nejvíce se dařilo Commerzbank (CBK +2,5 %), Lufthanse (LHA +1,7 %) nebo Volkswagenu (VOW3 0,7 %). Klesal naopak Siemens (SIE -1,9 %), HeidelbergCement (HEI -1,2 %) nebo zdravotnický Merck (MRK -0,8 %). Index Stoxx Europe 600 připsal 0,14 %, nejvíce rostl finanční sektor a telekomunikace.



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování podobně jako řada evropských trhů se symbolickými zisky. Index WIG30 posílil o 0,5% na 2 722 bodů. Dařilo se energetickým společnostem (TPE +3,1%, ENA +3,5%) a telekomunikační Orange Polska (OPL +2,5%). Oslabovala naopak oděvní CCC (CCC -3,3%), matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -0,9%) nebo vymahatel pohledávek Kruk (KRU -1,6%).



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).