

24. července 2017

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 42839

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42806

09:00 Index spotřebitelské důvěry (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42950

Německo:

09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (červenec - předběžný): očekávání trhu: 59,2, předchozí hodnota: 59,6

09:30 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: 54,3, předchozí hodnota: 54,0

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: 57,2, předchozí hodnota: 57,4

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (červenec - předběžný): očekávání trhu: 55,4, předchozí hodnota: 55,4

Akciový výhled

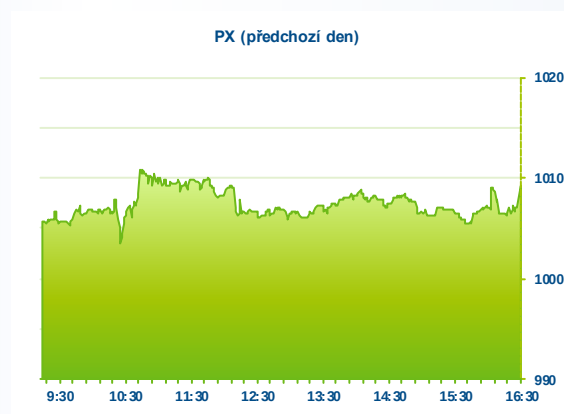
Evropské trhy v uplynulém týdnu nepodaly zrovna přesvědčivé výkony. Zřejmě kvůli posilujícímu Euro klesaly, např. německý DAX ztratil -3%. Naproti tomu zámořské indexy dokázaly vytvořit nová maxima a v týdenním kontextu rostly +0,5%. Tato divergence by neměla mít dlouhého trvání a považujeme ji za neudržitelnou. Pro dnešní den indikují futures v Evropě otevření bez výraznějších změn. V týdnu budou investoři sledovat zasedání FEDu (středa), jež by však neměla přinést změnu v nastavení úrokových sazeb. Možná zajímavější proto budou zprávy ze zasedání OPEC, jež by mohlo přinést volatilitu na trh s ropou. Pražská burza v uplynulém týdnu mírně posílila (+0,4%). Index PX si vedl dobře, ale při zhoršeném zahraničním sentimentu nedokázal přejít přes rezistenci 1010-1015 bodů. Nyní budeme sledovat, zdali se udrží nad 1000 body, podpora by měla naopak ležet poblíž úrovně 996 bodů. Akcie KB v uplynulých dnech šly proti proudu evropského bankovního sektoru (který padal). U akcií KB je na jednu stranu technická rezistence u 960 Kč, ale dokud se udrží nad 940-945 Kč mohou na titulu operovat kupci. ČEZ by se mohl držet v dohledu 400 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 93,90 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	3847,75	0,14			
DJIA	16765	0,14			
S&P 500	1954,7	0,12			
DAX	0	0,00			
Euro Stoxx 50	0	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15326,2	1,08	-1,35	2,25	10,86
Shanghai Composite	2046,95	-0,07	1,18	0,74	3,49
Hang Seng	23190,72	-0,13	1,69	4,69	11,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4408,18	0,23	0,90	4,98	29,53
S&P 500	1960,23	-0,04	-0,12	4,69	22,04
Dow Jones Ind. Avg.	16826,60	-0,15	-0,65	2,24	12,86
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,3683	-0,06	0,57	-0,80	4,74
EUR/CZK	27,415	-0,02	-0,47	0,70	0,67
USD/CZK	20,043	0,03	-0,02	-0,12	5,36
USD/JPY	101,46	0,16	-0,50	-2,10	1,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1327,3	0,40	0,48	3,70	5,70
Ropa	104,96	0,22	-0,34	5,97	7,23

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

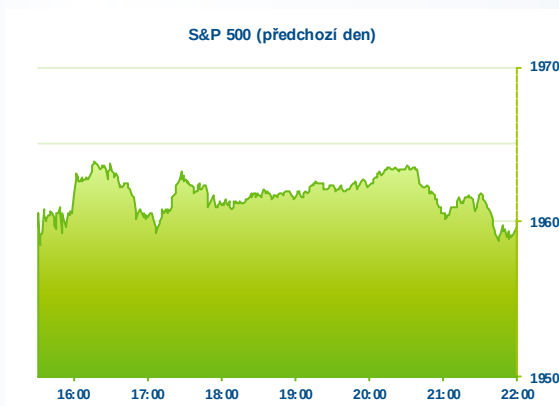
Česká republika

Pražská burza nezůstala imunní vůči prodejnímu tlaku na evropských trzích při dále sílícím euru a především pod taktovkou rakouských emisí uzavřela v záporném teritoriu. Nicméně díky silné závěrečné aukci index PX končil seanci slabší o přijatelných 0,45% na 1004,19 bodech, zatímco těsně před závěrem kontinuálního obchodování se krátce ponořil pod psychologickou hladinu 1000 b. Nedařilo se především rakouským finančním titulům v čele s pojišťovnou VIG, která odepsala 1,8% se závěrem na 656 Kč. Erste Bank pak oslabila přes 1% na 894,40 Kč. Z větších emisí zápornou bilanci vykazala i telekomunikační spol. O2 ČR končící se ztrátou 1,06% na 279,50 Kč. Podobný výsledek registroval též Pegas, který ukončil seanci na 1015 Kč a přiblížil se tak opět dobrovolné nabídce odkupu 1010 Kč ze strany R2G Rohan Group.



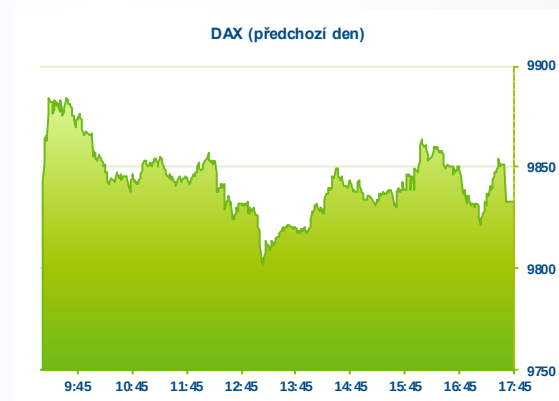
USA

Americké indexy v pátek zakončily v mírném záporu, S&P 500 odepsal 0,04 %, Nasdaq Composite taktéž. Ze sektorového rozdělení rostly utility či finance a klesala energetika a průmysl v návaznosti na pokles cen ropy. Euro prodloužilo rally podpořenou rétorikou ECB, růstem výnosů nebo pochybnostmi investorů nad ekonomickými plány Trumpovy administrativy. Eurodolar je nejvýše od ledna 2015, dnes zakončil na 1,1670 (+0,34 %). Ropa klesla o více než dvě a půl procenta po zprávách o dodávkách zemí OPEC, které naznačují nejvyšší měsíční output za letošní rok. Zlato zaznamenalo mírný vzestup nad hranici 1250 USD/unce.



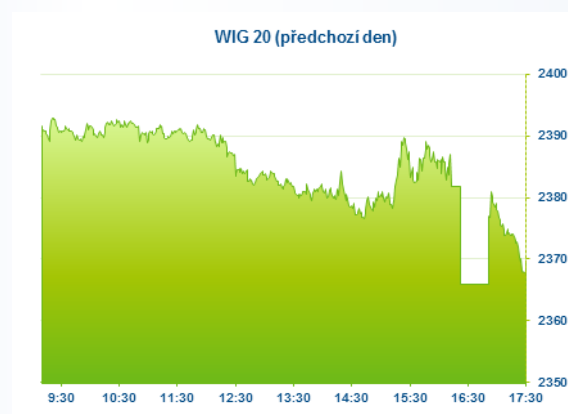
Německo

Německý DAX v závěru týdne odepsal přes procento a půl a ocitl se tak nejnižší od konce dubna. Pozornost přitáhly zejména automobilky, týdeník Spiegel informoval o podezření BMW (BMW -2,6 %), Daimleru (DAI -2,07 %) a Volkswagenu (VOW3 -3,6 %) z možné protizákonné spolupráce a kartelových dohod. Zpráva se tak přidává k podezřením z podvodů s emisemi, se kterými se nově potýká i Daimler. Akcie společnosti Infineon Technologies (IFX -4,7 %) poklesly po snížení doporučení od BNP Paribas (nově "underperform" cena 17,6 eur). Evropským trhům škodilo zejména sílící euro, které na páru s dolarem tento týden připsalo již 1,8 %, od začátku roku je silnější o téměř 11 %. Index Stoxx Europe 600 uzavřel níže o procento, nejméně se dařilo průmyslovým společnostem a zbytné spotřebě.



Polsko

Index WIG30 oslabil o 0,4% na 2 725 bodů. Za celý týden je jeho výkon o 0,5% lepší. Nedařilo se zejména matce českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -3,2%), zemědělskému Kernelu (KER -2,3%) nebo rafinérské Grupa Lotos (LTS -1,5%). Rostly naopak energetické firmy (ENG +3,9%) a oděvní CCC (CCC +3,3%).



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 k 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 Sengu 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 probíhajícím obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).

