

17. srpna 2017

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červen): očekávání trhu: 20.3 mld., předchozí hodnota: 19.7 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (červen): očekávání trhu: 25.0 mld., předchozí hodnota: 21.4 mld.
- 11:00 CPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0.5%, předchozí hodnota: 0.0%
- 11:00 CPI (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 1.3%, předchozí hodnota: 1.3%
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 1.2%, předchozí hodnota: 1.2%

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. srpna): očekávání trhu: 240 tis., předchozí hodnota: 244 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. srpna): očekávání trhu: 1955 tis., předchozí hodnota: 1951 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (srpen): očekávání trhu: 18.0, předchozí hodnota: 42874
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0.3%, předchozí hodnota: 0.4%
- 15:15 Využití kapacit (červenec): očekávání trhu: 76.7%, předchozí hodnota: 76.6%
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (13. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51.4
- 15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47.0
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: 0.3%, předchozí hodnota: 0.6%
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (11. srpna): očekávání trhu: 49, předchozí hodnota: 28

Polsko:

- 14:00 Průměrná hrubá mzda (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0.4%, předchozí hodnota: 2.7%
- 14:00 Průměrná hrubá mzda (y-y) (červenec): očekávání trhu: 5.4%, předchozí hodnota: 6.0%
- 14:00 Zaměstnanost (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0.1%, předchozí hodnota: 0.2%

Akciový výhled

Evropské trhy za sebou mají tři růstové seance v řadě. Pro dnešní den indikují futures lehce záporné otevření (-0,18%). Pražská burza si rovněž připsala tři zisky v řadě, tempo růstu si přitom zpomalovalo (středa PX +0,13%). Index PX tak včera uzavíral na hodnotě 1034 bodů a zatím nepřekonal „intradenní“ maxima zpočátku týdne (1035), což je zřejmě nyní důležitá úroveň pro další krátkodobý vývoj. Ve středu se aktivně obchodovala Moneta, jež se zatím nedokázala vymanit z prodejního tlaku. Kurz akcií Moneta se tak dostal pod červenou minima (75,40 Kč) a banka uzavírala na 74,90 Kč. Důvodem prodejů mohou být snížené cílové ceny ze strany amerických bank (JPM a Citi). Krátkodobě důležitá může být úroveň kolem 74,80 Kč a případně následně 73,50 Kč. Akcie ČEZu naopak posilovaly na 418 Kč, když do karet jim hraje růst cen elektřiny i vývoj sektoru. Kolem 420 Kč však může titul zaznamenat krátkodobé rezistentní úrovně. KB a Erste se zatím drží „přibité“ u 1010 Kč resp. 950 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří poklesem na 90,70 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5915,75	-0,13			
DJIA	22000	-0,05			
S&P 500	2465,5	-0,08			
DAX	12235	-0,18			
Euro Stoxx 50	3478	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19702,63	-0,14	-1,33	-0,96	18,88
Shanghai Composite	3262,85	0,51	-0,89	4,29	4,39
Hang Seng	27336,75	-0,26	-1,25	8,18	19,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6345,11	0,19	-0,11	2,84	21,39
S&P 500	2468,11	0,14	-0,24	2,81	13,31
Dow Jones Ind. Avg.	22024,87	0,12	-0,11	4,98	18,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1774	0,05	0,05	6,08	4,34
EUR/CZK	26,058	-0,01	-0,53	-7,52	-7,58
USD/CZK	22,115	-0,10	-0,45	-1,89	-3,52
USD/JPY	109,84	-0,31	0,59	-1,46	9,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1288,5	0,83	0,26	2,85	-4,07
Ropa	46,99	0,11	-3,63	-5,40	-1,14

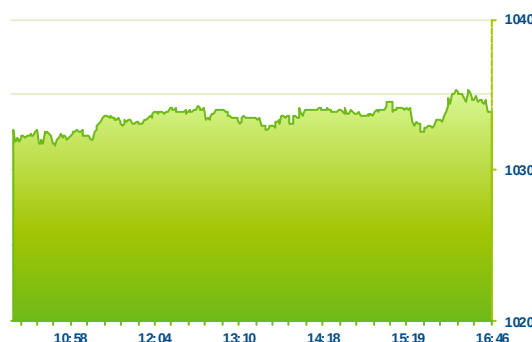
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza zaznamenala velmi obdobný vývoj jako v rámci včerejšího dne. Pohyb indexu byl nadále ve velmi úzkém pásmu v mírně kladných hodnotách, podobná byla i struktura pohybu jednotlivých titulů. Odlišností byl podstatně navýšený objem obchodů, který dnes přesáhnul 670 mil. Kč. Index PX uzavřel se ziskem 0,13 % na 1033,83 bodech. Nejvíce kladných bodů do indexu přidával ČEZ, který se posunul na 418 Kč a přidal 0,89 %. Kurz pozitivně reagoval na výrazný růst cen emisních povolenek (+5%), které podpořily rovněž ceny energetické energie. Kontrakt na příští rok je na německém trhu na nových letošních maximech. Přes růst z posledních dní ČEZ nadále zaostává za vývojem v sektoru a to ať už z pohledu vývoje v posledních týdnech, tak z pohledu vývoje od začátku roku. Stejně jako včera byly zátěží pro index akcie Monety, které oslabily o 1% a obchodovaly se pod hranicí 75 Kč. U titulu byl dnes suverénně nejvyšší objem, který přesáhl 300 mil. Kč. Ze tří bankovních titulů zastoupených na pražské burze považujeme akcie Monety na současných tržních úrovních za investičně nejatraktivnější a navýšili jsme pozici v modelovém portfoliu PortFio. Výraznější ztrátu si dnes připsaly rovněž akcie pojišťovny VIG (-1,6 %). V mírně kladných číslech se držely naopak Erste Group (+0,52%) a Komerční banka (+0,1%). Zvýšený zájem po

lepších výsledcích pokračoval u akcií Stock Spirits. Titul roste již 9 seancí v řadě, během kterých si připsal růst o více jak 25% a dostal se na letošní maxima. Dnes kurz přidal další 4,38%.

PX (předchozí den)



USA

Americké indexy zahájily střední seanci v pozitivním duchu, index S&P 500 připisoval téměř půl procenta. Trhy však velkou část zisků opět odevzdaly s blížícím se vydáním minutes ze zasedání Fedu a zprávami z Bílého domu. Zajímavou seanci akcie zakončily pouze s mírnými zisky (S&P 500 +0,14 %, Nasdaq +0,19 %), kterým navíc pomohl slabší dolar. Z hlediska sektorů se dnes dařilo zejména surovinám, klesala naopak energetika v kontrastu s evropskou seancí. Na poli výsledků je tento týden poměrně klidný, ve středu doplnil řadu retailových prodejců Target se slušnými čísly. Ve čtvrtku reportuje WalMart, Staples či Gap. Více kurzotvorných událostí bylo na poli měnověpolitickém či v dění kolem Bílého domu. Z minutes z červencového zasedání je patrné, že členové FOMC podrobně debatovali o inflaci (stále pod 2 %) a nechávají si prostor pro zářijové zasedání ohledně redukce rozvahy. V rámci Fedu se začínají ozývat pochybovačné hlasy ohledně dodržení inflačního cíle, někteří členové si myslí, že pod 2% hranicí by ukazatel mohl setrvat déle, než se současně očekává. Možné neshody tak oddalují další zpřísňování měnových podmínek. Ohledně redukce rozvahy v minutes nic

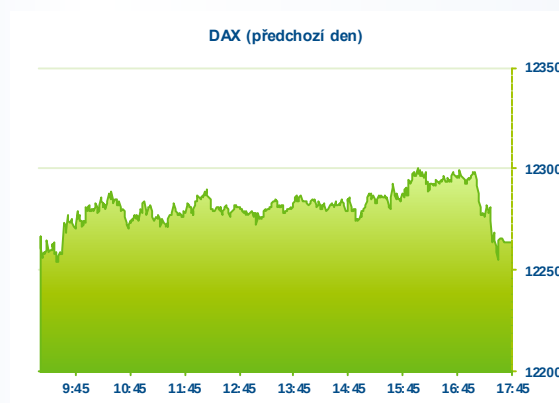
konkrétního zmíněno není. Futures indikují další zvýšení sazeb až na jaře 2018, třetího letošního zvýšení se tedy s rostoucí jistotou nedočkáme.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX připsal 0,71 % na 12 263,86 b. Evropské akcie se již plně vzpamatovaly ze ztrát, které utrpěly minulý týden a mírně rozšířily úterní zisky. Na německém trhu se dařilo utilitám v návaznosti na růst cen elektřiny - RWE (RWE +2,9 %), Uniper (UN01 +1,3 %). Rostly také akcie Siemensu (SIE) nebo společnosti Continental (CON). Střední bilanci pak mírně kazil Deutsche Telekom (DTE) nebo Adidas (ADS). Index Stoxx Europe 600 připsal 0,6 %, nejvíce rostly suroviny a průmyslový sektor.



Polsko

Polské akcie těžily z růstu trhů v západní Evropě a mírně posílily. Index WIG30 uzavřel se ziskem 0,3% na 2 763 bodech. Dařilo se energetickým titulům (PGE +3,3%, ENG +2,7%). Spolu s mědí rostlo těžební KGHM (KGH +3,6%). Posílil také herní CD Projekt (CDR +2,8%). Oslabovaly naopak některé banky (ALR -1,5%, MBK -1,7%, BZW -1,5%).



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).