

18. srpna 2017

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 30,1 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,3 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,7 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,6 %

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (srpen - předběžný): očekávání trhu: 94,0, předchozí hodnota: 93,4

Polsko:

- 14:00 Průmyslové tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: -6,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 14:00 Průmyslové tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 8,4 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 14:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: 13,3 %, předchozí hodnota: 11,6 %
- 14:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 7,9 %, předchozí hodnota: 6,0 %

Aktiový výhled

Nejen evropské indexy ve středu přerušily růstovou sérii. Především Wall Street včera slušně propadla (SP 500 - 1,5%, Nasdaq dokonce -1,9%), když jako důvod média udávají teror v Barceloně či nefunkční administrativu ve Washingtonu. Nadějnější alespoň může být, že úroveň, na které US indexy „dosedly“, by mohly být krátkodobou technickou podporou. Futures pro Evropu na dnešní den indikují otevření v červených číslech kolem -0,5%. Jak si za daného stavu povede pražská burza? Index PX včera posílil na 1037 bodů (+0,35%), což je nejvyšší úroveň tohoto týdne. Po odmice se dařilo akciím Moneta (+2%), rostly také ČEZ a Erste. Banky přitom ve čtvrtěk patřily na zahraničních trzích k tomu horšímu a tak bychom dnes čekali na těchto titulech v Praze rovněž pokles. ČEZ včera uzavíral přesně na úrovni 420 Kč, což může být pro titul krátkodobá rezistence, i když si ceny elektřiny vedou velmi dobře. Mediální CETV se v zámoří obchodovala v červených číslech na 91 Kč. Celkově index PX i přes vývoj v zahraničí zatím nevypadá špatně a dokud se udrží cca nad 1020 body, nemůžeme hovořit o změně několikátýdenního průřstového trendu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5811,75	0,20			
DJIA	21737	0,02			
S&P 500	2431,25	0,07			
DAX	12132,5	-0,55			
Euro Stoxx 50	3440	-0,64			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19470,41	-1,18	-0,18	-0,57	17,66
Shanghai Composite	3269,81	0,04	0,20	5,28	5,11
Hang Seng	27181,99	-0,59	-0,36	8,11	19,93
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6221,91	-1,94	0,08	3,50	19,00
S&P 500	2430,01	-1,54	-0,34	3,10	11,35
Dow Jones Ind. Avg.	21750,73	-1,24	-0,43	5,55	17,10
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1736	0,11	-0,70	4,76	3,39
EUR/CZK	26,065	0,02	0,39	-6,01	-6,67
USD/CZK	22,201	-0,13	-0,32	-1,57	-3,50
USD/JPY	109,24	-0,29	0,08	-1,82	9,38
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1287,6	0,02	-0,11	2,71	-4,71
Ropa	47,21	-0,06	-3,59	-6,83	-3,44

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

Česká republika

Pražská burza udržela mírný růst i v druhé polovině dne, přestože trhy v západní Evropě a USA se odpoledne propadaly do červených čísel. Index PX tak navázal na své předchozí růsty a v zelených číslech zavíral zatím v každé seanci tohoto týdne. Závěrečná hodnota indexu 1037,52 bodů znamená denní růst o 0,36 %. Zasloužené zisky si připsaly především ČEZ a Moneta. Kurz energetické skupiny se dostal poprvé od dividendy nad hranici 420 Kč. Při zohlednění dividendy se kurz pohybuje zpět na hranici 450 Kč. Kurz dnes posílil o 0,48%. Především v první polovině dne byl k vidění další silný růst cen elektrické energie a emisních povolenek. Přestože tyto komodity o část zisků přišly, v zelených hodnotách se udržely a elektřina na příští rok na německém trhu opět posunula své letošní maximum. Po předchozích propadech dnes byla již znát převaha kupců u Monety a kurz částečně korigoval ztráty z předchozích dní. Moneta byla dnes při objemu 170 mil. Kč nejrozdílnějším titulem se ziskem 2 %. Komerční banka se v průběhu celého týdne drží v úzkém pásmu těsně pod hranicí 1010 Kč, dnes na této metě se ziskem 0,1% přímo zavírala. Akcie Stock Spirits svoji spanilou jízdu nezaokrouhlily na deset růstových dní v řadě a dnes korigovaly o 2,68 %. Objem obchodů byl podstatně nižší než v předchozích dnech. Nové

informace o dalším osudu Fortuny na pražské burze nadále nepřicházejí, nová maxima však ano a titul se dnes dostal přes hranici 150 Kč (+1,69 %).

PX (předchozí den)



USA

Po nevýrazných pohybech v předešlých dvou seancích dnes americké akciové indexy zaznamenaly výraznější pohyby, a to směrem dolů. Poklesům vévodily technologie, když Nasdaq odepsal 1,94 % na 6221,91. S&P 500 pak ztratil 1,54 % na 2430,01 a bluechipový DJIA po čtyřech růstech v řadě poklesl o 1,24 % na 21750,73. Technologický sektor, jenž nejvíce ztrácel i v rámci indexu S&P 500 (-2 %), byl mimo jiné srážen nepříznivým vývojem akcií Cisco Systems (-4 % na 31 USD). Tato technologická firma oznámila slabší výhled tržeb na následující kvartál. Pod tlakem byl rovněž spotřebitelský sektor (-1,6 %), když po výsledcích negativně reagovaly jak akcie maloobchodního řetězce Wal-Mart (-1,6 % na 79,7 USD), tak zejména akcie prodejce oděvů a kosmetiky L Brands (-5 % na 37,6 USD). V záporu nakonec skončily všechny sektory, nejmenší ztráty zaznamenaly reality a utility (cca -0,7 %). Dnešnímu sentimentu na akciových trzích nepřidaly ani zprávy ohledně odchodů některých významných manažerů amerických firem z řad poradců prezidenta Trumpa či spekulace o budoucnosti jeho vrcholného ekonomického poradce Garyho Cohna. Příznivé zprávy z trhu práce, kdy nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti poklesly

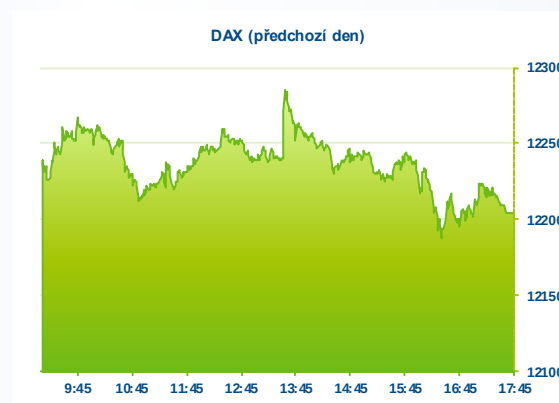
nižší než se čekalo a atakují minima z roku 1973 nakonec nedokázaly tlumit dnešní negativní sentiment na akciových trzích.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,49 % na 12 203,46 b. Evropské akciové indexy ve čtvrtek odevzdaly část zisků z první poloviny týdne a převážně klesaly. Ne jinak tomu bylo na německém trhu. Nedařilo se zejména bankovním titulům, na Xetře prudce klesala Deutsche Bank (DBK - 2,9 %) nebo Commerzbank (CBK -2,8 %). Na druhé straně zisky rozšířily utility - RWE (RWE +0,9 %) nebo Uniper (UN01 +2,4 %) a dařilo se také zdravotnické Fresenius Medical Care (FME +1,0 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal půl procenta.



Polsko

Polské akcie dnes pod vlivem výprodejů na západoevropských trzích oslabily. Index WIG30, který odevzdal zisk za poslední dvě seance, uzavřel na 2 736 bodech (-1,0%). Nedařilo se zejména železniční PKP Cargo (PKP -2,9%) a Bank Pekao (PEO -2,4%). Spolu s mědí pokračovala v poklesu těžební KGHM (KGH - 2,2%). Rostla naopak rafinérská Grupa Lotos (LTS +3,4%), telekomunikační Orange Polska (OPL +1,1%) nebo oděvní LPP (LPP +1,0%).



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).