

28. srpna 2017

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červenec): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,0 %

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (srpen): očekávání trhu: 17,0, předchozí hodnota: 42963

Aktiový výhled

Pražská burza se již dva týdny pohybuje v úzkém obchodním pásmu, které je zdola ohraničené úrovní 1 030 bodů a horní mez je na hodnotě 1 040 bodů. Ani v úvodu posledního prázdninového týdne pravděpodobně nedojde ke změně. Zámořské akcie zakončily v pátek bez výraznějších změn a futures na západoevropské indexy se nyní pohybují mírně v záporném teritoriu, např. DAX - 0,36%. Rovněž se na našem trhu neobjevily ani nové kurzotvorné zprávy pro jednotlivé tituly, což by mělo podpořit setrvání indexu PX v pohybu do strany. Sledovanou událostí tohoto týdne budou páteční data s amerického trhu práce a nárůst aktivity na pražské burze by se mohl dostavit i s koncem prázdnin.

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

Nasdaq 100	5813,5	-0,20
DJIA	21772	-0,17
S&P 500	2438,75	-0,15
DAX	12119	-0,44
Euro Stoxx 50	3427	-0,38

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19449,9	-0,01	-0,09	-1,82	17,50
Shanghai Composite	3355,01	0,70	1,92	7,20	8,58
Hang Seng	27867,52	0,07	1,84	8,65	22,06

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6265,64	-0,09	0,79	0,97	20,21
S&P 500	2443,05	0,17	0,72	1,16	12,45
Dow Jones Ind. Avg.	21813,67	0,14	0,64	3,47	18,24

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1934	0,08	1,01	6,89	6,66
EUR/CZK	26,093	0,01	-1,07	-7,87	-9,45
USD/CZK	21,858	-0,03	-0,05	-1,50	-3,41
USD/JPY	109,07	-0,25	0,09	-1,95	7,04

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1298	0,42	0,50	####	-1,86
Ropa	47,99	-0,27	0,90	-3,91	0,65

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

Česká republika

Pražská burza ani v závěru týdne nevybočila z velmi úzkého pásma, ve kterém se v posledních dnech drží. Částečná změna charakteru obchodování však znát byla, kdy přes malou změnu indexu byly u jednotlivých emisí změny již výraznější. Index PX nakonec končil silnější o 0,23%, v týdnu nebyla ani jedna změna vyšší než 0,3% a na týdenní bázi se index změnil o 0,34%. V závěru týdne si bankovní emise prohodily svoji výkonnost. Erste navázala na včerejší růst a posílila o 1,88%, což byl jeden z nejvýraznějších růstů v rámci bankovního sektoru v Evropě. Naopak Moneta v závěru týdne ztrácela a korigovala své krátkodobé růsty. Dnes kurz přišel o 0,9%. U Pegasu byla dnes oficiálně ohlášena nabídka převzetí ze strany minoritního akcionáře R2G. Kurz se v závěru dne dostal na odkupní úroveň 1010 Kč a lze předpokládat, že se zde bude držet po další měsíc, kdy je nabídka platná. Společnost Wood&Co. se opakovaně vyjádřila, že jakožto největší akcionář nehodlá nabídky využít a chce být ve společnosti dlouhodobým investorem. Představenstvo společnosti Pegasu shledalo výši nabídky jako přiměřenou. Objem obchodů u Pegasu dosáhl dnes 95 mil. Kč a byl nejvyšší na trhu. Přes odpor minoritního akcionáře (konkurenční společnost Mattoni) dnes valná hromada Kofoly odsouhlasila nový úvěr pro refinancování stávajícího dluhu a zpětný odkup akcií prostřednictvím společnosti Radenska. Kurz při minimální aktivitě oslabil o 0,22%. Růst v samotném závěru dne pomohl akciím Unipetrolu k více jak 1% růstu a titul zavíral nejvýše za poslední měsíc. ČEZ stagnoval na úrovni 423 Kč, další růst cen

elektrické energie a emisních povolenek jsou však dobrým příslibem pro titul do dalších dní.

PX (předchozí den)



USA

Zatímco indexy DJIA i S&P500 dokázaly udržet mírné zisky, technologický Nasdaq nakonec uzavřel v červeném teritoriu při zvýšené volatilitě v závěru seance, a to především na eurodolaru. Americká měna se dostala pod opětovný tlak po vystoupení šéfky Fedu J.Yellenové a prezidenta ECB M. Draghiho na tradičním ekonomickém sympóziu v Jackson Hole. Dolar na měnovém páru s eurem uzavřel na 1,193 EUR/USD, tedy na nejnižší úrovni od ledna r.2015, když J.Yellenová se měnověpolitickému výhledu (a tedy i indiciím ohledně další restrikce měnové politiky v budoucnu) vyhýbala. Podobně vyzněl i výstup M.Draghiho, který se též nevěnoval monetárním tématům, stejně tak se nevyjadřoval k aktuální situaci na forexovém trhu, jak někteří předpokládali, když evropská měna vůči dolaru již zpevnila přes 13% od začátku roku! Naopak se M. Draghi kladně vyjádřil ke globálnímu ekonomickému oživení, které je dle jeho slov v Evropě a v Japonsku teprve v rané fázi oproti pokročilé v USA. Monetární „ticho“ ze strany J.Yellenové pozitivně zarezovalo i na dluhopisovém trhu. Výnos referenčního 10letého státního bondu klesl na 2,17%, tedy na 2měsíční minimum. Oslabující americká měna pomohla k ziskům drahých kovů v čele se stříbrem, zpevňující o 0,7% přes 17 USD/oz, zlato si pak připsalo 0,35% na 1291 USD/oz. Nejlepší

výkonnost v rámci S&P500 předvedl telekomunikační sektor (+0,8%) na pozadí poklesu tržních výnosů, nevedlo se naopak informačním technologiím a zdravotnictvím (-0,1%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Evropským indexům v závěru páteční seance sebralo zisky sílící euro (komentář J. Yellen). Německý DAX zakončil na červené nule. Klesala Deutsche Post (DPW -0,8 %), Linde (LIN -0,6 %) či BMW (BMW -0,6 %). Bilanci indexu zlepšovala Deutsche Boerse AG (DB1 +1,3 %), RWE (RWE +1,1 %) nebo Bayer (BAYN +1,3 %). Index STOXX Europe 600 odepsal dvě setiny procenta, nejméně se dařilo nezbytné spotřebě a realitám.



Polsko

Index WIG 30 připsal 0,5 % na 2852,23 b. Varšavské burze se v závěru týdne dařilo, rozšířila dlouhodobá maxima. Zisky indexu WIG30 vedl těžář Jastrzębska (JSW +3,9 %), přes dvě procenta připsala oděvní LPP (LPP +2,8 %) a rostla také Grupa Azoty (ATT +2,1 %). Klesal naopak retailový Eurocash (EUR -2,4 %), kvůli podezřením z účasti na daňových podvodech. Skupina externích subjektů měla údajně společnost využívat při nelegálních operacích. Klesal také Cyfrowy Polsat (CPS -1,9 %) nebo softwarová Asseco Poland (ACP -1,2 %).



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).