

31. srpna 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,4 %

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (srpen): očekávání trhu: -6 tis., předchozí hodnota: -9 tis.

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 9,1 %, předchozí hodnota: 9,1 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (srpen - první, předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Polsko:

- 10:00 HDP (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,9 %
- 10:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,1 %
- 14:00 CPI (m-m) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:00 CPI (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,7 %

Akciový výhled

Podle předpokladů přinesla středa na akciové trhy obrat, indexy posilovaly kolem +0,5%. Pro dnešní den indikují futures znovu růstové otevření v Evropě (DAX +0,5%). Pražská burza včera rostla ještě o něco více, index přidal +0,7% na 1029 bodů. V čele růstu byly podle předpokladů finanční tituly Erste (+1,7%) a VIG (+1,4%) jež předtím prošly větším poklesem. Domácí trh se tak zatím udržel nad technickými úrovněmi podpory a zachoval si prorůstový charakter. Pro další vývoj bude důležité udržet zmiňované úrovně 1020-1025 bodů. V poslední srpnový den očekáváme poklidnější aktivitu. Finanční tituly by se mohly obchodovat v kladných číslech. Sledován bude rovněž ČEZ, jež tento týden ztratil metu 420 Kč, ale mohl by se o „ní“ znovu pokusit. Fortuna zveřejnila výsledky hospodaření za 2Q, EBITDA klesla v pololetí o 22 % na 7,6 mil. Euro, na druhou stranu přijaté sázky se zvýšily o 40% na 720 mil. Euro. Vzhledem ke konsolidaci rumunských aktiv je výsledky těžké porovnávat s předchozími kvartály.

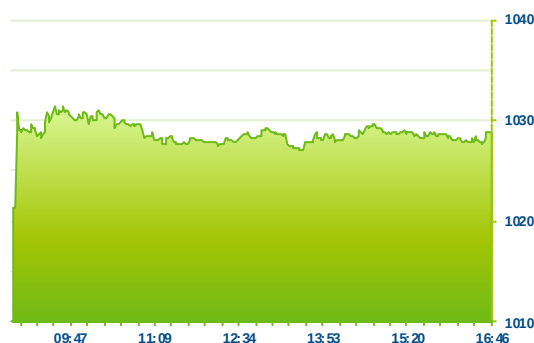
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5946	0,19			
DJIA	21907	0,16			
S&P 500	2458,25	0,10			
DAX	12066	0,50			
Euro Stoxx 50	3418	0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19646,24	0,72	0,37	-0,87	16,63
Shanghai Composite	3358,64	-0,15	2,31	8,15	9,40
Hang Seng	27910,54	-0,66	2,53	9,31	22,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6368,31	1,05	1,43	2,66	21,93
S&P 500	2457,59	0,46	0,55	1,85	12,93
Dow Jones Ind. Avg.	21892,43	0,12	0,37	4,10	18,63
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1891	0,08	0,80	6,07	6,59
EUR/CZK	26,041	-0,05	-1,03	-6,74	-9,58
USD/CZK	21,891	-0,15	-0,22	-1,06	-3,59
USD/JPY	110,49	0,24	0,87	-0,76	6,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1304,9	-0,42	1,43	2,89	-0,23
Ropa	46,49	-0,04	-2,49	-4,30	2,65

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

Česká republika

Západoevropské akciové trhy po včerejších ztrátách korigovaly a rovněž pražská burza tak umazala část včerejších poklesů. Index PX se nakonec zvedl o 0,74% na 1 028 bodů. Polepšil si především bankovní sektor, který patřil v úterý k nejztrátovějším. Tahounem indexu se staly rakouské finanční emise, konkrétně Erste Bank stoupla o 1,69% na 934 Kč a Vig přidal 1,39% na 650 Kč. Tuzemská Komerční banka posílila méně a to +0,65% na 987 Kč a Moneta Money Bank dokonce denní zisky neudržela a ztratila mírných -0,13% nicméně zůstala nad 76 Kč. Včerejší ztrátu mírně korigoval i Čez, když přidal 0,48% na 418 Kč. V kladném teritoriu taktéž uzavřela Kofola (+1,05%) a Cme (+1,22%). Unipetrol stagnoval na 293 Kč a bez výraznější změny zakončily akcie O2 (-0,29%). Celkový zobchodovaný objem byl podprůměrný a to 316 mil. Kč.

PX (předchozí den)



USA

Ve středeční obchodní seanci se americké akciové trhy snažily navázat na včerejší obrát a pohybovaly se v zeleném teritoriu. Index Dow Jones si připsal 0,14% a širší S&P 500 přidal 0,55%. V USA byla dnes zveřejněna revize údajů o vývoji HDP v USA za 2Q. Tato revize vylepšila jeho růst z předběžných 2,6% na 3% v ročním vyjádření. Trh počítal s vylepšením jen na 2,7%, když v 1Q ekonomika rostla jen o 1,2%. Podle analytiků vylepšení údajů naznačuje, že dynamika růstu největší ekonomiky světa nabírá na síle. Objevují se však komentáře, že zničující projevy hurikánu Harvey by mohly negativně ovlivnit vývoj ve 3Q. Dobrá zpráva přišla také od americké agentury ADP, kde soukromý sektor v USA vytvořil v srpnu 237 000 nových pracovních míst oproti 201 000 z července. Na tyto údaje reagoval dolar, který posílil o 0,5% proti EUR k úrovni 1,1910. Zlato ustoupilo z předchozí rekordní úrovně 1327 USD/Troj. unce a nyní se drží na úrovni 1310 USD/Troj. unce. Po předchozím poklesu se dnes v zelených číslech a v reakci na reportovaná data ocitl bankovní sektor. Akcie Citigroup (C) přidaly necelé 0,9% a konkurenční Bank of America (BAC) obchodovala silnější o necelých 1,2%. Z investičních bank se

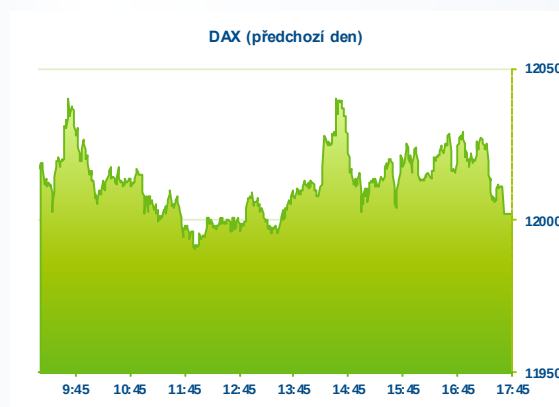
dařilo Goldman Sachs (GS), kde akcie uzavřely se ziskem 1,1% a také akcie JP Morgan Chase (JPM), jež si připsaly 0,3%.

S&P 500 (předchozí den)



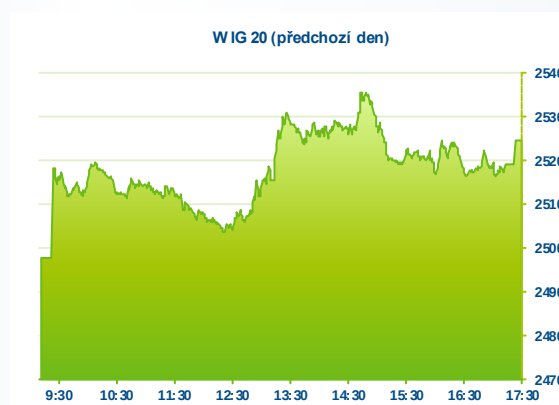
Německo

Německý index DAX dnes posílil o 0,66 % na 12024,19 b. a částečně tak vymazal včerejší ztráty. Během úterní seance nejvýrazněji rostly akcie HeidelbergCement (HEI; +1,7 %) poté, co analytici Kepler Chevreux zvýšili cílovou cenu pro akcie společnosti. Připisovaly také společnosti Adidas (ADS; +1,3 %) a Vonovia (VNA; +1,2 %). Společnost ProSieben (PSM; -) po včerejších výrazných ztrátách způsobených zhoršeným výhledem ohledně výnosů z televizní reklamy dnes opět odepisovala. Cílová cena na akcie ProSieben byla snížena ze strany několika společností.



Polsko

Polské akcie podobně jako většina evropských trhů smazaly během dnešního obchodování část včerejších ztrát. Index WIG30 posílil o 1,0% na 2 899 bodů. Dařilo se zejména maloobchodní Eurocash (EUR +5,7%), uhelné JSW (JSW +4,8%) nebo vymahateli pohledávek KRUK (KRU +3,7%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit energetické společnosti (PGE -1,5%, ENA -1,8%, TPE -1,7%).



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).