

27. září 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (27. září): očekávání trhu: 0,25 %, předchozí hodnota: 0,25 %

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (srpen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,5 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (22. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -9,7 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (srpen - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -6,8 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (22. září): očekávání trhu: 2500 tis., předchozí hodnota: 4591 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (22. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 703 tis.

Aktiový výhled

Evropské trhy tento týden zatím přeshlapují na místě. Po dvou stagnacích ve středu indikují futures lehce pozitivní otevření (+0,2%). Pražská burza tento týden zatím mírně zaostává, když index PX včerejším růstem +0,1% nestačil umazat pondělní pokles (-0,5%). Sledovanou událostí v Praze dnes bude zasedání ČNB, jež by mohla přistoupit k dalšímu zvýšení úrokových sazeb. Dle průzkumu však většina ekonomů zatím zvýšení nečeká, ČNB nejspíše počká na říjnové kroky ECB. Akcie KB se včera obchodovaly pod 970 Kč, když mezi 960-970 Kč má titul technickou podporu. Erste naopak těžila z lepšího sentimentu v sektoru, v Praze se dokázala zvednout nad 940 Kč. Ve Vídni však titul v závěru obchodování oslaboval zpět pod 935 Kč. Zprávy nadále přicházejí ze sektoru utilit. Finská Fortum nabízí odkup akcií Uniper za 22 Euro na akcii. ČEZ oznámil, že o prodeji bulharských aktiv by se mělo rozhodnout do konce roku. Akcie ČEZ včera uzavíraly na 438 Kč, což je nejvyšší úroveň od konce června před výplatou dividendy. Pozitivní sentiment by mohl akcie provázet i nadále. Mediální CETV v zámoří posílila na 89,60 Kč.

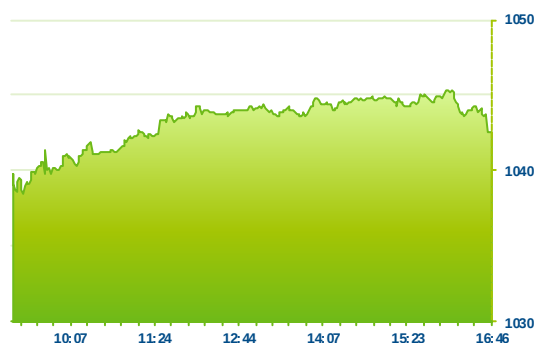
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5902,5	0,17			
DJIA	22265	0,03			
S&P 500	2498,5	0,12			
DAX	12621	0,29			
Euro Stoxx 50	3532	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20267,05	-0,31	0,15	0,88	22,88
Shanghai Composite	3348,65	0,15	-0,40	4,96	12,18
Hang Seng	27598,54	0,31	-1,92	6,34	17,99
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6380,16	0,15	-1,26	2,13	21,35
S&P 500	2496,84	0,01	-0,29	2,39	15,34
Dow Jones Ind. Avg.	22284,32	-0,05	-0,16	4,21	22,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1767	-0,20	-1,04	3,44	4,94
EUR/CZK	26,022	-0,03	0,77	-4,30	-8,25
USD/CZK	22,104	0,17	-0,28	-1,00	-3,58
USD/JPY	112,57	0,31	0,31	0,25	12,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1293,3	-0,34	-1,46	3,67	-2,47
Ropa	52,55	0,69	3,73	16,87	16,22

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

Česká republika

Pražská burza mírně korigovala včerejší ztráty a měřeno indexem PX přidala 0,10% na 1 042 bodů. S růstem výnosů část včerejších ztrát odmazala Erste Bank a posílila o +0,88% na 948 Kč. Dařilo se i pojišťovně VIG, která se zvedla o +0,33% na 641 Kč. Čez stoupl o 0,88% na 438 Kč, když se potvrzují zprávy o přípravě rozdělení společnosti. Philip Morris dnes ráno reportoval lepší výsledky za první pololetí 2017 a akcie tak reagovala růstem o +1,88% na 16 300 Kč – nejvýše od roku 2006. Naopak Pegas po ukončení dobrovolné nabídky převzetí klesl o -2,39% na 978 Kč. Akcie O2 rozšířily včerejší ztráty o dalších -1,20% na 270 Kč. Nedařilo se ani tuzemským bankovním emisím, když víra v zítřejší růst sazeb ČNB je menší. Moneta Money Bank odepsala -0,70% pod 78 Kč a Komerční banka -0,49% na 968 Kč.

PX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy nakonec uzavřely se smíšenou bilancí, když užší index DJIA končil v záporném teritoriu, zatímco S&P500 a technologický Nasdaq vykázaly mírné zisky. Právě sektor informačních technologií dominoval růstu v rámci S&P500 (+0,4%) při růstu akcií Apple (AAPL) o 1,8%. Nedařilo se naopak telekomunikacím, které souhrnně odepsaly 0,9%. S výraznými ztrátami končily i drahé kovy v čele se stříbrem (-2,2%), americký dolar pak pokračoval ve zpevňování se závěrem pod hladinou 1,18 EUR/USD (a současně pod 50denním klouzavým průměrem), kde se naposledy obchodoval na konci srpna. Kvartální výsledky dnes determinovaly individuální vítěze a poražené mezi S&P500 společnostmi. Akcie předního komerčního distributora operačního systému Linux, spol. Red Hat (RHT) zpevnily po čtvrtletních číslech přes 4%, bezmála o 9% naopak oslabily akcie poskytovatele ekonomických dat IHS Markit (INFO). Společnost sice svými čísly za uplynulý Q překonala analytické odhady, v rámci celoročního výhledu ale IHS Markit výrazněji neoslabil s projekcí okolo středu tržního konsenzu na úrovni zisku, když před ohlášením výsledků se akcie pohybovaly na historických maximech. Zklamání pro investory přinesl i restaurační řetězec Darden Restaurants (DRI), jehož akcie ztratily nejvíce za poslední

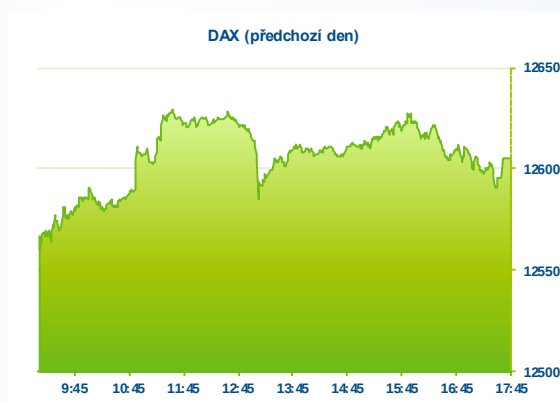
4 roky, a to o téměř 6% po slabším růstu tržeb „italských“ restaurací pod značkou Olive Garden, které v posledních 3 letech byly největším tahounem růstu celé skupiny.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německé akcie podobně jako včera ukončily obchodní seanci kolem nuly. Index DAX připsal 0,01 % na 12595,52 b. Nejvíce dnes posiloval výrobce průmyslových plynů Linde (LIN; +2,9 %). Rostla dnes také automobilka Volkswagen (VOW3 +2,4 %) a realitní Vonovia (VNA +1,3 %). Dařilo se také akciím Commerzbank (CBK +0,9 %) a Merck (MRK +0,9 %). Naopak největší ztrátu dnes zaznamenala oděvní společnost Adidas (ADS -2,4 %) a výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3 -1,3 %). Odepisovaly dnes také pojišťovny ProSieben (PSM -1,0 %) a Munich Re (MUV2 -0,8 %).



Polsko

Varšavská burza pokračovala ve včerejším poklesu, index WIG30 uzavřel o 0,3 % níže na 2833,42 bodech. Posilovaly dnes zejména energetické a chemické společnosti. Nejlépe si dnes vedla společnost Energa (ENG; +3,1 %). Výrazně dnes také posilovaly rafinérská Grupa Lotos (LTS; +2,6 %) a petrochemická PKN Orlen (PKN; +1,6 %). Rostly dnes také chemička Synthos (SNS; +1,6 %) a energetická PGE (PGE; +1,2 %). Naopak nejztrátovějšími tituly na varšavské burze byly dnes obuvnická LPP (LPP; -3,5 %) a oděvní CCC (CCC; -2,9 %). Ve včerejším poklesu pokračovala Bank Zachodni (BZW -2,8%). Klesaly dnes také Eurocash (EUR; -1,9%) a KGHM (KGH; -1,9 %).



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).