

14. listopadu 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: 4,7 %

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: 19,5, předchozí hodnota: 17,6

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očistěno) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,6 %

Akciový výhled

Po všerejší poklesu (např. německý DAX klesal třetím dnem v řadě) bude Evropa dle indikací futures otvírat bez výraznějších změn s tendencí k mírnému růstu. Asie přes noc převážně klesala, Wall Street v pondělí naopak dokázala umazat úvodní ztráty. Pražská burza včera nakonec lehce ztratila, index PX uzavíral na 1062 bodech, když jako technická rezistence působilo území kolem 1065 bodů. Letošní maxima u 1070 bodů z počátku listopadu je následně další území „odporu“. Růst výnosů na dluhopisech (rozuměj propad cen dluhopisů) na globálních trzích v posledních dnech pomohl bankovním titulům, začala se proto „chytat“ také Erste, která včera posílila na 950 Kč (+1,4%) a ve Vídni titul ještě vzrostl na 957 Kč. Dnešní otevření v Praze lze proto čekat nad 950 Kč. Naopak Komerční banka zřejmě zaznamenala odtok prostředků do jiných bank, její akcie v závěrečné aukci propadly na 908 Kč. Na současných cenách si akcie KB zřejmě najdou kupce, titul by se měl udržet nad 900 Kč a postupně se vrátit zpět výše. Stejně jako Moneta, která by měla nadále držet území 78 Kč. Evropské utility v posledních dnech spíše klesaly v souvislosti s růstem výnosů dluhopisů (E.ON) a nebo po špatných číslech (franc. EdF). Akcie ČEZ se v pondělí obchodovaly bez větších změn u 484 Kč. MSCI provedla pravidelnou aktualizaci svých indexů, ČR se žádné změny nedotkly. Nicméně někteří investoři mohli spekulovat u akcií Unipetrolu, že se do „vybrané“ společnosti dostane. Akcie Unipetrolu by proto mohly reagovat poklesem. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 97,30 Kč.

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

Nasdaq 100	6311,25	-0,01
DJIA	23403	-0,01
S&P 500	2580,25	-0,07
DAX	13096	0,06
Euro Stoxx 50	3576	0,08

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22380,01	0,00	-0,74	13,44	28,81
Shanghai Composite	3429,97	-0,52	1,76	7,46	7,88
Hang Seng	29172,6	-0,03	2,05	8,55	29,52

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6757,60	0,10	-0,42	8,01	29,03
S&P 500	2584,84	0,10	-0,24	5,88	19,42
Dow Jones Ind. Avg.	23439,70	0,07	-0,46	7,23	24,36

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1695	0,26	0,95	-0,32	8,95
EUR/CZK	25,562	0,02	-0,92	-1,95	-13,19
USD/CZK	21,843	-0,23	0,05	-2,21	-5,39
USD/JPY	113,72	0,10	-0,25	2,77	4,90

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1277	-0,15	0,09	0,18	4,53
Ropa	56,78	-0,33	-1,11	19,06	29,24

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

Česká republika

Index pražské burzy PX dnes odepsal 0,11% a uzavřel tak na 1062,56 bodech, tažený dolů především domácími bankovními emisemi v čele s Komerční bankou (-1,52%), která pokračovala v povýsledkovém prodejním módu a při závěrečné ceně 908 Kč se usadila na 5měsíčním minimu. Navzdory růstovým snahám nakonec výrazněji ztratila i Moneta (-0,7%) při větší prodejní objednávce v závěrečné aukci. Naopak rakouská Erste Bank se poklesů neúčastnila a svoji kladnou bilanci v průběhu dne ještě vylepšila na závěrečných +1,37% při cenovce 950 Kč. V zelených číslech končila i rakouská pojišťovna VIG (+0,54%). Z velkých emisí pozitivní výsledek vykázaly i akcie ČEZu (+0,12%), nicméně v úvodu seance zpevňovaly o více než 1% při neúspěšném útoku 490 Kč. Na nová historická maxima se za agresivních objednávek vyšplhaly akcie Fortuny. Ty posílily o bezmála 4% na 158,90 Kč. Největší ztráty dnes naopak utrpěla mediální CETV (-1,65%), výběr zisků byl patrný i u Unipetrolu (-1,56%), který se posunul zpět pod hladinu 380 Kč.

PX (předchozí den)



USA

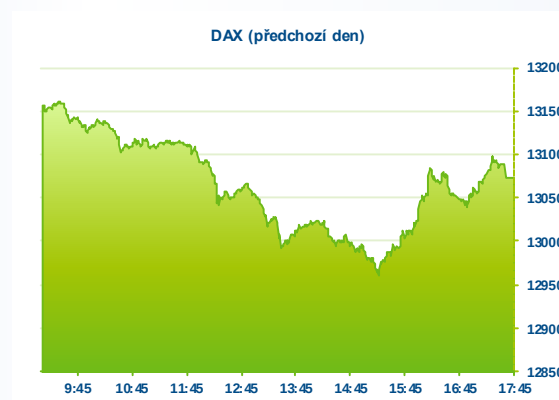
Na začátku týdne se americké akciové trhy držely v plusových hodnotách. Index Dow Jones uzavřel silnější o 0,08% a širší S&P 500 rostl také o 0,1%. Úvodní seance na začátku týdne probíhala bez zveřejnění zásadnějších makrodat a pozornost investorů se tak mohla upínat nyní na Kongres USA a blížící se zasedání OPEC ve Vídni. Republikánští senátoři ke konci minulého týdne zveřejnili návrh daňové reformy, která se v několika důležitých bodech liší od návrhu předloženého republikány ze Sněmovny reprezentantů. Senátoři chtějí také snížit sazbu firemní daně na 20 z 35%, ale raději až v roce 2019. Tato daňová reforma má být největší změnou amerického daňového práva od 80 let minulého století. Je třeba poznamenat, že očekávané snížení daní bylo jedním z důležitých předvolebních slibů prezidenta Donalda Trumpa. Případný neúspěch při prosazování nižších daní by mohl zvýšit obavy ze schopnosti Trumpa prosadit zákony a otřást tak trhem, který sází na to, že nižší daně zvýší zisky firem.

S&P 500 (předchozí den)



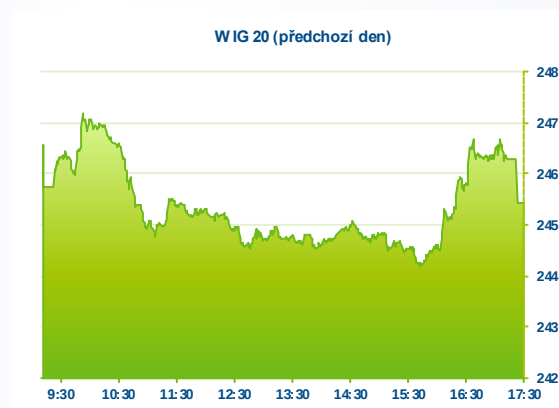
Německo

Index DAX odepsal 0,4 % na 13074,42 b., během dne ztrácel až 1,3 %. Německé a především evropské akcie byly opět pod tlakem. Zatímco německý index DAX ztrácel třetí den v řadě, celoevropský index Stoxx 600 zaznamenal již pátou ztrátovou seanci v řadě. Jedná se o nejdelší ztrátovou šňůru od května. Spolu z francouzskou EDF po profit warningu v Evropě ztrácely i další utility, nedařilo se ani finančnímu sektoru a průmyslu. Na kladné nule se udržel spotřební sektor. Největší zisky si v Německu připsal Adidas (ADS; +1,6 %), nejvíce se nedařilo ThyssenKruppu (TKA; -2,7 %) a E.ONu (EOAN; -1,6 %).



Polsko

Polské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne s mírnou ztrátou. Index WIG30 oslabil o 0,5% na 2 822 bodů. V porovnání s ostatními evropskými trhy však patří mezi ty úspěšnější. Nedařilo se zejména hernímu CD Projektu (CDR -8,1%), maloobchodní Eurocash (EUR -6,5%) a naftařské a plynářské PGNiG (PGN -6,2%). Rostly naopak banky (PKO +2,6%, ALR +1,9%) nebo zemědělský Kernel (KER +2,2%).



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).