

14. prosince 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (říjen): očekávání trhu: 3,20 mld., předchozí hodnota: -2,44 mld.

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 62,0, předchozí hodnota: 62,5

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 59,7, předchozí hodnota: 60,1
- 13:45 Depozitní sazba ECB (14. prosince): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. prosince): očekávání trhu: 236 tis., předchozí hodnota: 236 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. prosince): očekávání trhu: 1900 tis., předchozí hodnota: 1908 tis.
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Aktiový výhled

Ve čtvrtek bude Evropa potřetí v tomto týdnu inklinovat k mírnému oslabení, alespoň to indikují futures. Wall Street včera po očekávaném zvýšení úrokových sazeb ze strany Fedu nejprve rostla, aby nakonec uzavřela stagnací. Asie přes noc spíše ztrácela, ke zvýšení sazeb se překvapivě odhodlala také Čínská centrální banka PBOC (ale šlo o nepatrné zvednutí 0,05%). Dnes zasedá také ECB, uvidíme, zdali se dočkáme nějakého překvapení ohledně výhledu inflace či detailů kolem ukončování QE v příštím roce. Každopádně výnosy dluhopisů jsou dost nízko na to, aby se vydaly směrem vzhůru. To by mohlo následně pomoci bankovním titulům, jež jsou v posledních dnech spíše pod prodejním tlakem. Na pražské burze např. Erste včera oslabila na dohled 900 Kč (-1,7%). Naopak Komerční banka již začala získávat půdu pod nohama a na 900 Kč rostla (+0,8%). Podobně se dařilo akciím Moneta (+1%). Horší výsledky společnosti Innogy způsobily dramatický propad německých utilit RWE (-13%) či E.ON (-5%). Uvidíme, jak se zhoršeným sentimentem vypořádá ČEZ, který ve středu jako jeden z mála v sektoru utilit rostl. Mediální CETV v zámoří oslabila na 100 Kč. Celkově index PX zřejmě nezaznamená výraznější pohyb.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6409	0,16			
DJIA	24659	0,13			
S&P 500	2669	0,09			
DAX	13085,5	-0,36			
Euro Stoxx 50	3576	-0,22			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22694,45	-0,28	2,62	14,56	18,22
Shanghai Composite	3293,58	-0,29	0,28	-2,40	4,69
Hang Seng	29135,51	-0,30	3,53	4,76	30,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6875,80	0,20	1,47	6,43	25,84
S&P 500	2662,85	-0,05	1,28	6,58	17,22
Dow Jones Ind. Avg.	24585,43	0,33	1,84	10,95	23,48
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1814	-0,09	0,35	-0,89	12,12
EUR/CZK	25,667	0,05	-0,01	-0,67	-15,25
USD/CZK	21,715	0,13	0,36	-1,52	-4,97
USD/JPY	112,77	0,21	-0,28	2,30	-3,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1257,2	0,83	0,46	-5,15	8,16
Ropa	56,76	0,30	-0,02	12,69	8,93

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

Česká republika

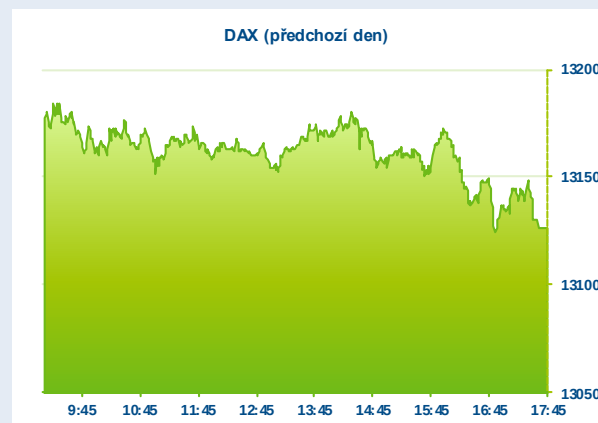
Pražská burza se v průběhu seance střídavě pohybovala mírně v záporném či kladném teritoriu, aby nakonec uzavřela s nepatrným ziskem 0,04 % pod metou 1 060 bodů. S největším přírůstkem zakončil Unipetrol, který posílil o 3,32 % na 377 Kč po zprávě, že mateřská společnost PKN nabídla odkup 380 Kč za akcii. Dařilo se i Fortuně, když stoupla o 2,62 % na 179 Kč. Čez při nejvyšším denním objemu 265 mil Kč posílil o 0,39 % na 494 Kč. V kladném teritoriu rovněž uzavřely tuzemské banky, Komerční banka si polepšila o 0,78 % na 900 Kč a Moneta Money Bank přidala +0,96 % se závěrem v blízkosti 79 Kč. Naopak rakouským finančním emisím se nedařilo. Erste Bank padla o -1,71% na 903 Kč a Vig si pohoršil o 1,27 % na 636 Kč. Výrazněji kleslo i Cme (-2,30 %) po včerejším slabším závěru na Nasdaqu. V záporu

uzavřely taktéž akcie O2 (-0,76 %) a méně likvidní Kofola (-0,98 %).



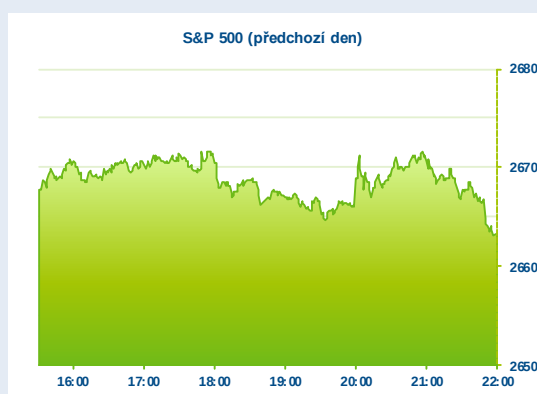
Německo

Index DAX odepsal 0,41 % na 13 129,64 b. Na německém akciovém trhu ve středu červně svítily zejména utility. Po upraveném výhledu na následující rok se propadala společnost Innogy (IGY -12,4 %), s sebou dolů stáhla také RWE (RWE -12,7 %, navzdory výslovnému potvrzení výhledu) a E.ON (EOAN -4,6 %). Na druhé straně rostla ThyssenKrupp (TKA +2,0 %) po zvýšení doporučení od banky Kepler Cheuvreux nebo ProSieben (PSM +1,1 %) po upgradu analytiků společnosti Hauck & Aufhaeuser. Mírné zisky zaznamenala také např. Deutsche Post (DPW +1,0 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal pětinu procenta, níže byly především již zmíněné utility a energetika.



USA

Ve středeční seanci se americké akciové trhy pohybovaly v zelených číslech. Index Dow Jones opět posunul svůj rekord a přidal 0,33% a širší S&P 500 se mírně zkorigoval o 0,05%. Trhy byly dnes v očekávání na výsledek zásadního zasedání americké centrální banky. Nepůjde ani tak o samotné zvýšení úrokových sazeb, které mají narůst ze současné hladiny 1,25 na 1,50%, ale jde hlavně o makroekonomickou projekci FOMC a odhadované tempo dalšího utahování monetární politiky v USA během roku 2018. Trhy budou také netrpělivě čekat na tiskovou konferenci, která proběhne bezprostředně po ukončení zasedání. Dnes byla také reportována inflace v USA 2,2% za listopad, která byla meziročně v souladu s odhady. Mírným zklamáním byla jádrová inflace, když aktuální hodnota za listopad byla 0,1% proti odhadu 0,2%. Dnes byly také reportovány od EIA zásoby ropy, které poklesly o 5,117 mil. barelů oproti odhadu analytiků, kde odhad byl 2,894 mil. barelů. Ceny ropy i přes více než očekávaný pokles zásob neudržely svůj předchozí růst, který byl podpořen zprávou o uzavření největšího britského ropovodu Forties v Severním moři. Ropovodem proudí ropa Brent, která pomáhá určovat globální ceny této suroviny. Podle dostupných zpráv OPEC zvedl svůj odhad produkce ropy nečlenů o více než 20% na hodnotu 810 000 barelů za den pro rok 2017 a pro příští rok 2018 OPEC počítá s 990 000 barely na den produkce. Lehká ropa WTI v reakci na reportované zásoby mírně zpevnila, ale nyní se již pohybuje na cenové úrovni 56,8 USD/barel a ztrácí 0,6%. Na tyto zprávy ohledně reportu zásob reagovaly akcie těžbařských společností, kde necelé 0,5% si odepsaly akcie Marathon Oil Corp. (MRO) a zájmu se těšily také akcie těžaře ropy a mědi Freeport McMoran (FCX), které se posunuly výš o necelých o více než 3% a také společnost Cabot Oil & Gas Corp. (COG), jež obchodovala výš o necelé 1%. Po předchozím růstu korekcí prošly akcie těžaře ropy především z ropných plošin v oceánu Transocean (RIG), které si odepsaly více než 3,6% a za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které ztratily necelé 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 k 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).