

11. ledna 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 7,0 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (listopad): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 6,3 %

Německo:

- 10:00 Maastrichtská kritéria (podíl deficitu veřejných financí na HDP) (2017): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 10:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (2017): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,7 %

USA:

- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. ledna): očekávání trhu: 245 tis., předchozí hodnota: 250 tis.

Aktiový výhled

Růstová dynamika na akciových trzích se tento týden zpomalila. Evropa včera prošla vybíráním zisků (např. DAX -0,8%), pražská burza klesala druhým dnem v řadě. Pro dnešní den indikují futures mírně kladné otevření v Evropě (+0,15%). Pražská burza ve středu uzavírala na 1102 bodech indexu PX (-0,25%). Po výrazném růstu výnosů na dluhopisech ve světě (propad jejich cen) se dařilo evropskému bankovnímu sektoru. V Praze z toho profitovala Erste, která poskočila na 986 Kč (+1,5%) a Vídni nakonec uzavírala na 990 Kč. Uvidíme, zdali se dnes na tomto titulu objeví vybírání zisků. Domácí banky KB i Moneta šly opačnou cestou a obě se obchodovaly v záporu. Dnes bychom čekali od domácích bankovních titulů růstový pokus. Zmíněný růst výnosů působil nepříznivě na dividendové tituly, v Evropě tak byly pod tlakem např. utility. Německé utility se tak nyní obchodují více než -15% pod podzimní maxímy (+souvislost špatných výsledků Innogy). Akcie ČEZ ve středu od 510 Kč úrovně oslabily na 505 Kč (-1,17%). Pro ČEZ bude z technického pohledu v dalších dnech udržení 500 Kč mety.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6684	0,10			
DJIA	25390	0,15			
S&P 500	2753,75	0,12			
DAX	13295	0,20			
Euro Stoxx 50	3606	0,31			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23710,43	-0,33	4,41	14,24	23,25
Shanghai Composite	3425,57	0,11	1,56	1,15	8,23
Hang Seng	31098,99	0,08	1,68	9,07	36,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7153,57	-0,14	1,25	8,60	28,85
S&P 500	2748,23	-0,11	1,30	7,75	21,13
Dow Jones Ind. Avg.	25369,13	-0,07	1,79	11,12	27,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1933	-0,10	-1,11	0,88	12,79
EUR/CZK	25,549	-0,01	1,34	-2,01	-16,19
USD/CZK	21,406	0,12	0,12	-1,19	-5,48
USD/JPY	111,81	0,35	-0,82	-0,41	-3,11
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1317,1	-0,17	-0,34	1,73	10,07
Ropa	63,31	-0,17	2,28	24,31	19,32

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

Česká republika

Pražská burza pokračovala v korekci zisků z roku 2018 a po včerejší ztrátě -0,4% oslabila o dalších -0,2% na úroveň 1 101 bodů. S prudkým růstem výnosů na vyspělých dluhopisových trzích se nedařilo dividendovým titulům, což pocítil Čez poklesem o -1,17% na 505 Kč a akcie O2 oslabily o -1,43% na 275 Kč. Naopak nárůst výnosů svědčil západoevropským bankám, z čehož těžila i Erste Bank, která si polepšila o 1,46% na 985 Kč. Tuzemské banky se nepřidaly, jelikož jsou považovány spíše jako dividendové emise a ztrácely. Komerční banka odepsala -0,96% na 925 Kč a Moneta Money Bank klesla o -0,85% pod 82 Kč. Menší pokles zaznamenalo mediální Cme (-0,20%), Unipetrol (-0,13%) a Vig (-0,21%). Podobně jako včera byl nejlikvidnější Čez s objemem přes 200 mil. Kč, přičemž celkový objem na burze byl necelých 600 mil. Kč.

PX (předchozí den)



Německo

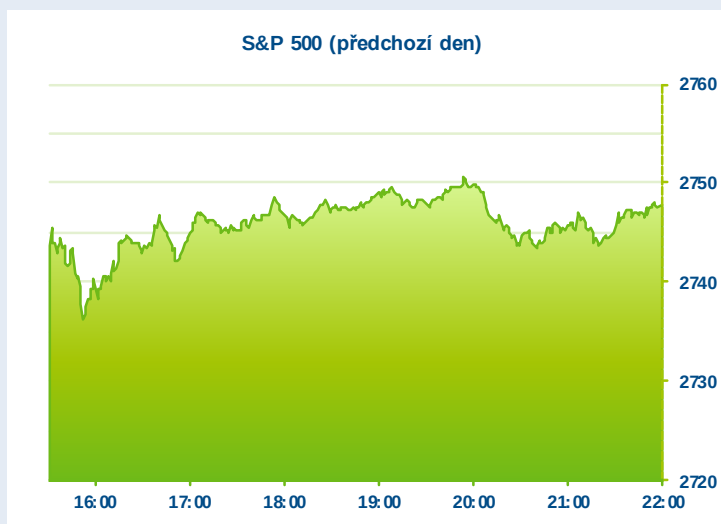
Německé akcie uzavřely dnešní obchodování v červených číslech. Nedařilo se zejména výrobcí pneumatik Continentalu (CON -3,5%), televizní ProSieben (PSM -3,3%) a realitní Vonovii (VNA -2,7%). Rostly naopak banky (CBK +5,1%, DBK +3,0%) a letecká Lufthansa (LHA +2,1%).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie sice v průběhu dnešní seance smazaly většinu úvodních ztrát, na kompletní obrát však již neměly sílu. Hlavní akciové indexy uzavřely se symbolickou ztrátou 0,06 – 0,14%. Vymazat úvodní propad trhům pomohl zejména finanční sektor (+0,8%), který těžil z rostoucích výnosů vládních dluhopisů. Dařilo se také průmyslovým podnikům (+0,1%). Na rozdíl od bank nesvědčili rostoucí výnosy realitám (-1,5%) a utilitám (-1,1%). Oslabily také telekomunikace (-0,9%). V rámci indexu SP500 si dobře vedla United Continental Holdings (UAL +6,4%). Letecké společnosti pomohl včera oznámený zvýšený výhled ziskových marží pro čtvrté čtvrtletí a nákupní doporučení od analytiků Citigroup. Zhoršený výhled zisku naopak stál za propadem prodejce šperků Signet Jewelers Limited (SIG - 6,6%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Posílila ropa (+0,7%), pšenice (+0,4%), zlato (+0,4%) či měď (+0,7%). Ztrácel naopak zemní plyn (-0,5%) a sója (-1,0%).



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).