

31. ledna 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,3 %

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (leden): očekávání trhu: -17 tis., předchozí hodnota: -29 tis.

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 8,7 %, předchozí hodnota: 8,7 %
- 11:00 CPI jadrový (y-y) (leden - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (leden): očekávání trhu: 64,0, předchozí hodnota: 67,6
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (26. ledna): očekávání trhu: 800 tis., předchozí hodnota: -1071 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (FED) o sazbách (horní mez) (31. ledna): očekávání trhu: 1,50 %, předchozí hodnota: 1,50 %

Akciový výhled

V úterý pokračovaly na zahraničních trzích druhým dnem poklesy, Wall Street dokonce oslabil nejvíce od loňského května. Krátkodobě přeprodané indexy (alespoň) v úvodu dnešního dne otevřou klidněji, Evropa se bude snažit mírně růst (dle futures). Kartami může večer následně zamíchat FED. Pražská burza si zatím zahraniční volatility příliš nevšímal. Index PX v úterý ztratil pouze -0,3%. Překvapivě dobře se drží Erste, bankovní sektor v Evropě včera přece jen ztrácel i přes nedávný růst výnosů na dluhopisech. Dnes bychom proto od Erste směrem vzhůru nic nečekali a možná nějaký bod ztratí. Komerční banka se vydala dokonce proti proudu a obchodovala se nad 920 Kč. Prodejní tlak na KB se tak zatím snížil. ČEZ může být volatilnější, krátkodobě mantinelu z posledních dní jsou již velmi úzké 517-523 Kč. Celkově index PX zřejmě zaostane za výkonem okolních trhů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6966	0,35			
DJIA	26118	0,24			
S&P 500	2832,75	0,29			
DAX	13219,5	0,16			
Euro Stoxx 50	3610	0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23098,29	-0,83	-3,45	5,82	20,25
Shanghai Composite	3481,51	-0,19	-1,65	2,88	10,41
Hang Seng	32815,24	0,64	-0,98	15,07	39,58
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7402,48	-0,86	-0,77	10,50	31,86
S&P 500	2822,43	-1,09	-0,59	9,70	23,74
Dow Jones Ind. Avg.	26076,89	-1,37	-0,51	11,68	30,57
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2456	0,45	0,39	7,21	15,38
EUR/CZK	25,302	0,00	-0,70	-7,67	-18,77
USD/CZK	20,307	-0,44	-0,30	-1,01	-6,34
USD/JPY	108,62	-0,13	-0,55	-4,85	-3,70
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1343,7	0,49	-0,93	5,20	11,07
Ropa	64,03	-0,50	-2,03	17,46	19,86

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

Česká republika

Negativní sentiment na zahraničních trzích poznamenal i pražskou burzu a ta poklesla počtvrté v řadě. Index PX nakonec odepsal -0,34% na 1 127 bodů. Čez ztratil -0,96% na 517 Kč, když pod tlakem byly rovněž německé utility a klesaly ceny el. energie. Oslabovaly i rakouské finanční emise, Erste Bank odepsala -0,43% na 1 030 Kč a Vig zakončil níže o -1,80% na 708 Kč. Unipetrol s ukončeným odkupem od PKN padl o -1,47% na 368 Kč. Společnost O2 dnes reportovala slušné výsledky za rok 2017 a titul tak nakonec odolal negativnímu sentimentu a stagnoval na 288 Kč. Dařilo se tuzemským bankám, které můžou těžit z očekávaného zvýšení sazeb ČNB ve čtvrtek 1.2.2018. Komerční banka přidala 0,93% na 926 Kč a Moneta Money Bank si polepšila o 0,18% se závěrem pod 84 Kč. Dařilo se i Pegasu, který posílil o 0,92% na 878 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

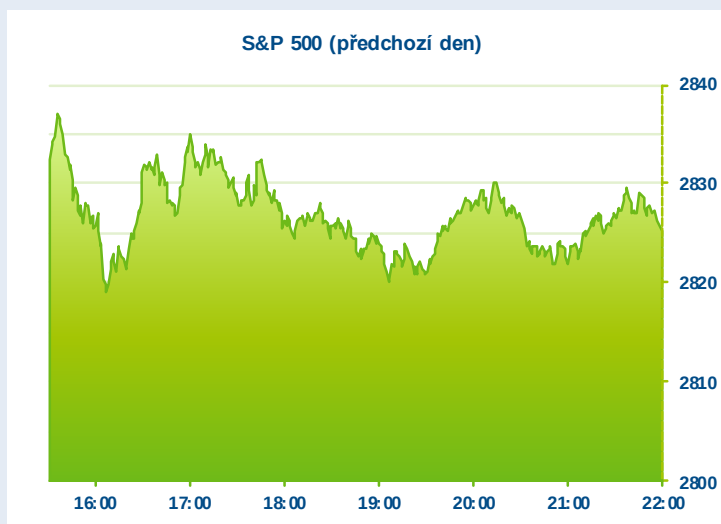
Globální akciové trhy se v úterý ponořily do červených čísel, podobně tomu bylo i u německého DAXu, ten odepisoval devět desetin procenta. Za leden však stále zůstává v zisku přes dvě procenta. Nejhorší se dařilo Deutsche Bank (DBK -4,1 %), dále RWE (RWE -3,5%) a klesal také SAP (SAP -2,1 %) po oznámení akvizice společnosti Callidus Software za 2,4 mld. USD. Bilanci mírně korigovala společnost Fresenius Medical Care (FME +0,6 %) dále Henkel (HEN3 +0,6 %) nebo Siemens (SIE +0,3 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal šest desetin procenta.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie i dnes zapsaly ztráty. Trhy navazují na včerejší poklesy a propady akcií v Evropě. Hlavní výprodeje byly k vidění v sektoru zdravotní péče, který chápeme jako defenzivní ráj a tak téměř dvouprocentní propad je významným. Za poklesem stojí zpráva o tom, že Amazon, Berkshire Hathaway a JP Morgan společně plánují založit firmu, která pomůže stovkám tisíc jejích zaměstnanců dosáhnout na lepší zdravotní péči za dostupnou cenu. Trh chápe zveřejněné plány jako ohrožení dosavadního modelu a akcie oslabují. Na včerejší propad navazuje energetický sektor a jako včera je na vině klesající cena ropy. Komodita dnes odepisuje 1,5%. Pokles vidíme i u technologických akcií. Propadlákem dne byly akcie výrobce kultovních motocyklů Harley Davidson. Firma dnes reportovala výsledky, kde se ukázal pokles dodávek a navíc odhadla, že propad bude pokračovat i letos. Navíc je nucena přistoupit k uzavření továrny v Kansas City. V závěsu na "shame list" dnes jsou akcie MetLife, který odložil zveřejnění výsledků o 14 dní a navíc ohlásil "posílení" rezerv což Warren Buffett označuje dvojčetem slova upisování ztrát. V růstovém teritoriu se držely pouze utility. Zajímavé vzepření trhu včera i dnes předvedl Twitter (TWTR +0,56%). Odepisovaná firma možná ještě neřekla poslední slovo. Koupí jí někdo? Asi nejvýznamnější firmou, která dnes představila svá kvartální čísla byl fast foodový řetězec McDonalds (MCD -2,97%). Výsledky dopadly neutrálně, akcie však oslabila.



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).