

28. února 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,3 %

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (únor): očekávání trhu: -15 tis., předchozí hodnota: -25 tis.
- Eurozóna:
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (únor): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,3 %

USA:

- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Akciový výhled

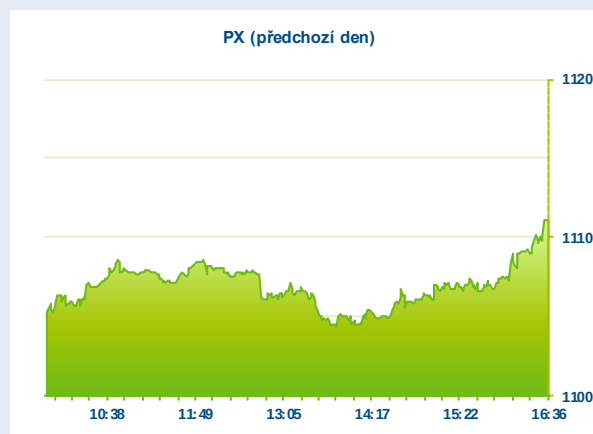
Wall Street včera zaznamenala obratový den, kdy po úvodním růstu indexy zamířily dolů. Jako impuls si investoři zřejmě vybrali první projev nového šéfa FEDu před Kongresem i postupném zvyšování úrokových sazeb. Přes noc klesala Asie a futures indikují pro Evropu otevření v červených číslech - 0,6%. Výsledky za 4Q dnes ráno reportovala Erste, dosáhla čistého zisku 328,9 mil. Euro. Zveřejněná čísla včetně provozní úrovně lze hodnotit neutrálně až mírně pozitivně. Banka potvrdila cíle na r. 2018, jež jsou v souladu s předchozími indikacemi (návratnost vlastního kapitálu (ROTE) nad 10%. Akcie Erste rostly na 1000 Kč již včera, dnes však může hrát roli proti dalšímu posilování zhoršený zahraniční sentiment. Každopádně důležitá může být úroveň kolem 1005 Kč. Snížené doporučení dnes inkasovaly akcie ČEZu (Morgan Stanley z 590 Kč na 470 Kč). Akcie několik dní bojovaly o 50 denní MA na 510 Kč, dá se proto očekávat pokles pod tuto úroveň. Na ostatních titulech očekáváme klidnější obchodování, index celkově spíše oslabí.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6906,25	-0,14			
DJIA	25405	-0,09			
S&P 500	2745,5	-0,07			
DAX	12396,5	-0,62			
Euro Stoxx 50	3434	-0,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22068,24	-1,44	2,12	-0,47	17,18
Shanghai Composite	3259,50	-0,99	3,36	-0,91	1,96
Hang Seng	30817,32	-1,44	1,28	5,33	30,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7330,35	-1,23	1,33	6,57	25,05
S&P 500	2744,28	-1,27	1,03	5,49	15,80
Dow Jones Ind. Avg.	25410,03	-1,16	1,78	7,76	21,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2234	0,02	-0,39	3,27	15,69
EUR/CZK	25,433	0,04	0,77	-3,37	-18,62
USD/CZK	20,786	0,03	0,33	-0,22	-5,79
USD/JPY	107,03	-0,26	-0,69	-4,38	-5,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1319,9	0,10	-0,74	2,82	5,26
Ropa	62,66	-0,38	1,87	9,26	15,14

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

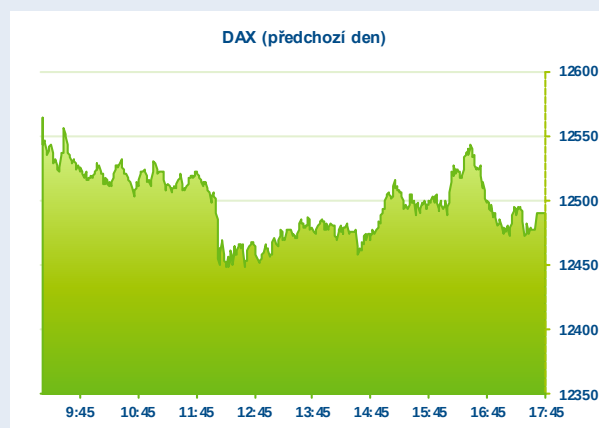
Česká republika

Pražská burza přerušila sérii tří poklesů v řadě a měřeno indexem PX posílila o 0,88% na 1 111 bodů. Tahounem růstu se stala především Erste Bank, která posílila o 1,90% na 1 000 Kč poté, co bankovní sektor byl v Evropě nejlepší. Pomohl i Čez, když si polepšil o 1,09% na 510 Kč při nejvyšším denním objemu 202 mil. Kč. Dařilo se taktéž tuzemským bankám, Komerční banka přidala 0,43% na 930 Kč a Moneta Money Bank stoupla o 0,89% a přibližuje se tak k 85 Kč. Se ziskem uzavřela i pojišťovna Vig (684 Kč +0,29%). Úspěšné byly rovněž některé menší emise. Kofola posílila o 1,22% na 415 Kč, Unipetrol rostl o 1,20% na 378 Kč a Cme se zvedlo o 0,85% k 95 Kč. Naopak se ztrátou zakončil Pegas (902 Kč - 0,88%) a Fortuna (181 Kč -1,09%).



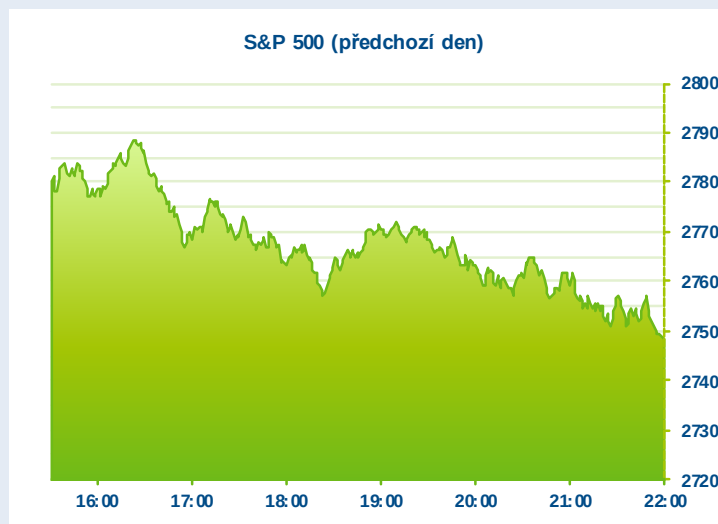
Německo

Index DAX odepsal 0,29 % na 12490,73 b. Evropské akciové index dnes výraznější pohyby nezaznamenaly. V Evropě ztrácely reality a spotřební sektor, v Německu tak byly nejztrátovější akcie Beiersdorfu (BEI; -2,7 %) a Henkelu (HEN3; -2,4 %). Nejvíce přidaly akcie zdravotnické skupiny Fresenius (FRE; +4,4 %) po výsledcích za 4Q. Reportoval také chemický koncern BASF (BAS; -2 %) a dceřiná společnost Fresenia – Fresenius Medical Care (FME; -2 %). Dolar vůči euru během odpoledne posiloval až o 0,7 % na 1,22 USD za EUR, nejsilnější úroveň v únoru. Že by reakce na výstup nového šéfa Fedu Powella před americkým Kongresem?



USA

Americké trhy uzavřely hluboko v záporném teritoriu po jestřábích slovech nového šéfa Fedu, J.Powella, který ve svém úvodním projevu od svého jmenování naznačil možnost až 4 zvýšení úrokových sazeb v tomto roce s ohledem na sílící ekonomický růst i inflační tlaky. Včerejší solidní zisky tak byly zcela vymazány, když hlavní indexy oslabily o více než 1%. Pod tlak se dostaly i dluhopisy, naopak na pozadí možného rychlejšího utahování měnové politiky se dařilo americké měně, když na páru EUR/USD dolar posílil o 0,7% na 1,223. Logicky se nedařilo ani drahým kovům v čele se stříbrem, které ztratilo 1,6% na 16,39 USD/oz, zlato pak končilo slabší o 1,1% na 1318 USD/oz.



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 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).