

9. dubna 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (únor): očekávání trhu: 16,0 mld., předchozí hodnota: 11,9 mld.

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (únor): očekávání trhu: 20,0 mld., předchozí hodnota: 17,4 mld.
- 08:00 Běžný účet platební bilance (únor): očekávání trhu: 22,6 mld., předchozí hodnota: 22,0 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (únor): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,5 %

Akciový výhled

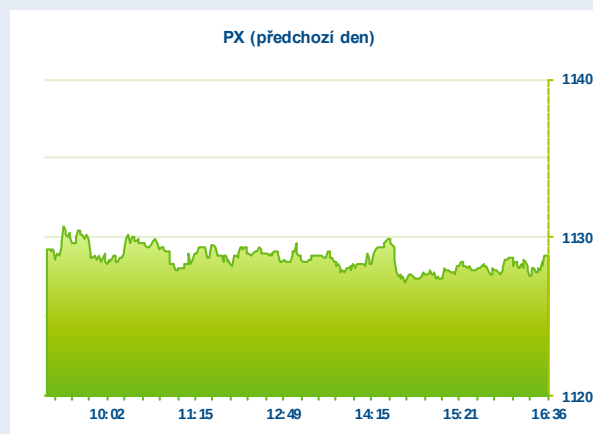
Evropské futures indikují v pondělí ráno růstový start (kolem +0,6%). A to i přesto, že v pátek zaznamenala Wall Street nepěkný propad (-2%), který následoval po pokračující nervozitě týkající se čínských cel. I přes propad indexy v USA udržely technicky důležité úrovně podpory, aktuálně futures indikují Wall Street výše +0,7%. V průběhu týdne budou investoři sledovat zápisy ze zasedání FEDu i ECB, ve středu bude sledovaný projev šéfa ECB Draghiho. Pražská burza prošla minulým týdnem celkem hladce, index PX dokázal v tomto kontextu posílit +0,4% na 1129 bodů. Domácí trh se tak i přes nervozitu na zahraničních trzích obchoduje u horního mantinelu za poslední měsíc. V závěru týdne se dařilo ČEZu (520 Kč) i KB (962 Kč). Právě akcie Komerční banky se tento týden obchodují naposledy s nárokem na dividendu. Růstová dynamika akcií by se nicméně měla snížit. Více volatility může předvádět Erste, která udržela úroveň 1020 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 82,70 Kč. Celkově bychom domácí trh dnes čekali v poklidnějším duchu u 1130 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6513	0,90			
DJIA	24137	0,88			
S&P 500	2625,5	0,76			
DAX	12318,5	0,74			
Euro Stoxx 50	3338	0,48			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21678,26	0,51	0,53	-9,05	15,97
Shanghai Composite	3128,70	-0,08	0,28	-7,52	-2,84
Hang Seng	30196,88	1,18	-3,07	-3,15	22,95
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6915,11	-2,28	-2,10	-3,10	17,62
S&P 500	2604,47	-2,19	-1,38	-5,06	10,48
Dow Jones Ind. Avg.	23932,76	-2,34	-0,71	-5,39	15,82
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2277	-0,03	-0,20	2,60	15,89
EUR/CZK	25,367	0,02	0,29	-3,17	-17,71
USD/CZK	20,656	0,06	0,08	-0,69	-4,66
USD/JPY	107,11	0,19	1,15	-5,29	-3,45
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1331,7	-0,11	-0,91	0,86	6,34
Ropa	62,39	0,47	-0,90	1,13	16,72

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

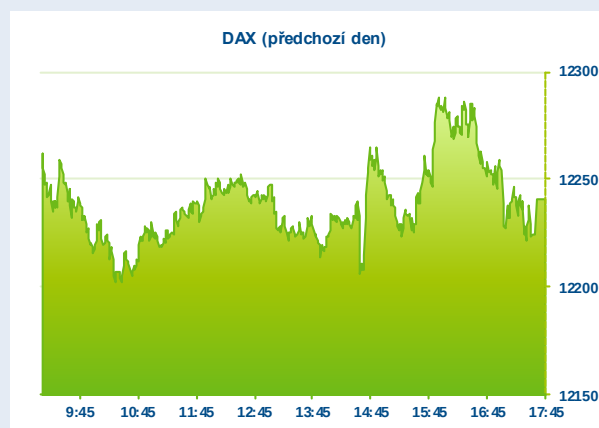
Česká republika

Na globálních akciových trzích pokračuje zvýšená volatilita, když po včerejším růstu dnes zamířily indexy opět dolů. Stalo se tak poté, co americký prezident Donald Trump přidal další cla pro Čínu a hrozba větší obchodní války se zvyšuje. V závěru týdne korigovala i pražská burza, nicméně díky silnější závěrečné aukci pouze minimálně a to o -0,12% na 1 128 bodů. Na sentiment citlivá Erste Bank oslabila o -1,96% na 1 025 Kč. Ztrátu zaznamenala i Fortuna (193 Kč -1,28%), Cme (-0,84%), Unipetrol (369 Kč -0,67%) a Kofola (406 Kč -1,69%). Naopak dva tituly s nejbližší dividendou Komerční banka (962 Kč +0,73%) a Philip Morris (17 460 Kč +0,92%) posilovaly. Bez výraznější změny zakončil Čez (520 Kč +0,10%) a Moneta Money Bank (+0,06%). Za celý týden zakončil index PX mírně v plusu o necelých +0,4%.



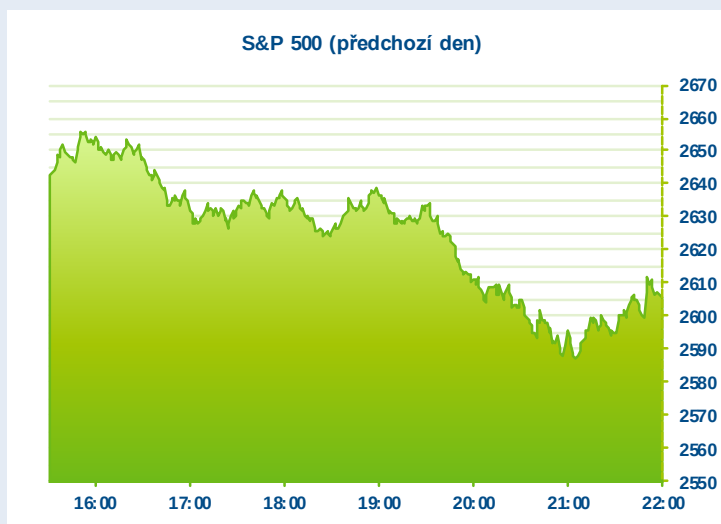
Německo

Německý DAX uzavřel týden v červených číslech, když nakonec odepsal 0,52 %. Automobilka Daimler (DAI; -6,2 %) se dnes poprvé obchodovala bez nároku na dividendu (tzv. ex-dividend date). Na společnost mohou v budoucnu doléhat obavy ohledně čínského cla na americká auta, které by podle analytiků společnosti Evercore ISI mohly výrazněji dopadnout právě na německé automobilky než na jejich americké konkurenty. BMW (BMW; +0,3 %), o které se analytici Evercore ISI zmiňují také, dnes uzavřela mírně v kladném. Dnes vyšel report o prodaných kusech vozidel Mercedes - Benz, jejichž prodej meziročně vzrostl o 2,8 % na 250 444 automobilů. Nedařilo se ani Deutsche Bank (DBK; -2,6 %), které příliš do karet nehrály ani klesající výnosy německých bundů, když desetiletý vládní dluhopis spadl mírně pod hranici 0,5 %. Nejrustovějším titulem z indexu byla Lufthansa (LHA; +2,0 %).



USA

Hlavní americké indexy uzavřely páteční seanci výraznými ztrátami, když všechny tři nejsledovanější indexy odepsaly přes 2 %. Bluechipsový Dow Jones oslabil o 2,34 %, zatímco širší S&P 500 o 2,19 %. Technologický Nasdaq uzavřel slabší o 2,28 %. Za nervozitou na trzích stojí zejména obava z nebezpečí obchodních válek, které opět vystupňoval americký prezident Donald Trump, když reagoval na odvetná ochranná opatření ze strany Číny dalším přidáním tarifů pro tamní importéry. Cboe Volatility Index poskočil v průběhu seance až nad úroveň 23, nakonec se vrátil mírně nad 21. Ze sektorů nejvýrazněji ztrácel průmysl (-2,7 %), následovaný finančním sektorem (-2,4 %) informačními technologiemi (-2,5 %). Dolar na páru s eurem oslaboval na 1,2285 EUR/USD. Ropa výrazně ztrácela (WTI; -2,44 %) na 61,99 dolarů za barel.



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 probíhajícím 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).