

13. července 2018

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: 4,6 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,9 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červenec - předběžný): očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 98,2

Aktiový výhled

V pátek bude Evropa dle indikací futures otvírat růstově (DAX kolem +0,5%). Tento týden byl, kromě středy, pro trhy zatím spíše prorůstový. Americký index SP500 včera uzavřel těsně pod metou 2800 bodů (+0,9%). Podařilo se mu tak vylepšit lokální červnová maxima, na druhou stranu určité technické divergence mohou naznačovat, že další krátkodobé růsty se konat nemusí. Odpoledne budou investoři sledovat hospodářské výsledky amerických bank za 2Q (WFC, C, JPM) a především reakci na zveřejněná čísla. To může ovlivnit sentiment rovněž v evropském bankovním sektoru, který ač atraktivně ohodnocen, tak nenachází kupce. Volatilita tak bude dnes i v dalších dnech provázet Erste, která bojuje o návrat zpět nad metu 900 Kč. Včera ve Vídni uzavírala na 893 Kč. Komerční banka včera podle očekávání prošla menším vybíráním zisků, pomalu také utichá spekulace kolem Moneta, její akcie včera oslabily k 77 Kč. Převahu prodejních pokynů včera registrovaly také akcie ČEZu, titul se obchodoval pod 570 Kč. Ceny energií se však drží dobře. K dalšímu výraznějšímu prodejnímu tlaku tak nemusí dojít i přes nedávný rychlý růst akcií. Celkově index PX zřejmě zůstane obchodovaný pod úrovní 1089 bodů, což je úroveň 200 denní MA.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409,25	0,36			
DJIA	24967	0,29			
S&P 500	2805,5	0,25			
DAX	12544,5	0,53			
Euro Stoxx 50	3452	0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22597,35	1,85	2,97	2,44	10,40
Shanghai Composite	2828,59	-0,32	3,80	-10,77	-11,26
Hang Seng	28581,36	0,35	1,06	-7,62	9,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7823,92	1,39	3,13	9,57	24,96
S&P 500	2798,29	0,87	2,25	5,04	14,53
Dow Jones Ind. Avg.	24924,89	0,91	2,33	1,80	15,76
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1659	-0,10	-0,75	-5,45	2,30
EUR/CZK	25,927	0,06	0,89	8,43	-2,85
USD/CZK	22,236	0,15	0,12	2,50	-0,67
USD/JPY	112,55	0,00	1,91	4,87	-0,63
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1245,4	-0,10	-0,83	-7,38	2,31
Ropa	69,36	0,01	-3,07	3,03	49,99

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

Česká republika

Pražská burza včera odolala negativnímu zahraničnímu sentimentu, nicméně dnes středěcí pokles západoevropských trhů doháněla a měřeno indexem PX oslabila o -0,47% na 1 083 bodů. Druhým dnem korigoval zisky z úvodu týdne Čez, když oslabil o -1,22% na 567 Kč při nejvyšším denním objemu 172 mil. Kč. Ztrácely i banky a to Erste Bank o -0,27% na 897 Kč, Komerční banka odepsala -0,74% na 945 Kč a Moneta Money Bank klesla o -1,47% k 77 Kč. V záporném teritoriu uzavřely rovněž akcie Cme (-1,64% 90 Kč) a O2 (-1,14% 260 Kč). Naopak v předchozích růstech pokračoval Avast, který si dnes polepšil o 2,19% a zakončil na metě 70 Kč. Se ziskem uzavřel taktéž Philip Morris (+0,52% 15 480 Kč) a Vig (+0,33% 606 Kč).

PX (předchozí den)



Německo

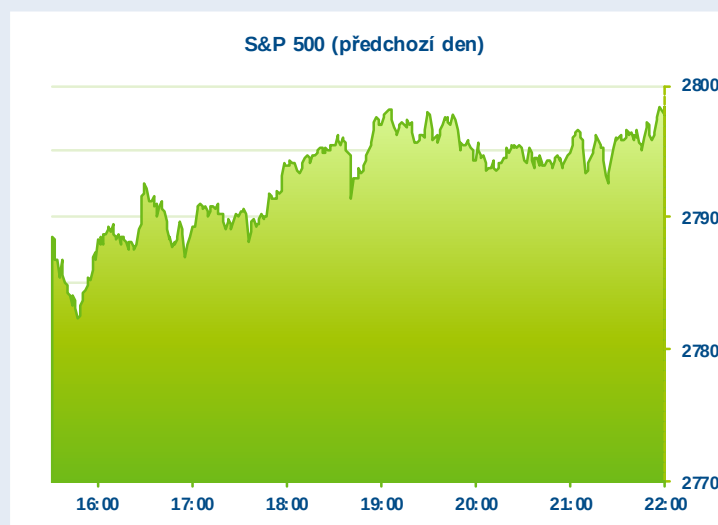
Německý index DAX se v průběhu celé seance pohyboval v kladném teritoriu a nakonec uzavřel silnější o 0,61 %. Index táhly do kladného teritoria zisky Fresenius Medical Care (FME; +2,0 %) a Fresenius (FRE; +1,9 %). Dařilo se i firmě Linde (LINU; +1,9 %) po zprávě o tom, že společnost vede s firmou Praxair jednání v již pokročilé fázi ohledně prodeje aktiv v Severní a Jižní Americe společně s CVC a Messer. Posilovaly i společnosti Beiersdorf (BEI; +1,7 %) a ThyssenKrupp (TKA; +1,4 %). Druhá zmiňovaná firma včera skokově oslabila v návaznosti na spekulace o tlaku minoritních akcionářů na na rozdělání, divestice a změnu výkonného ředitele. Na opačné straně indexu uzavřela Commerzbank (CBK; -1,2 %), mírněji posléze oslabila druhá z velkých bank Deutsche Bank (DBK; -0,3 %).

DAX (předchozí den)



USA

Obavy investorů z uvalení dalších cel na čínské zboží importované do USA, kterým (znovu) včera pohrozil americký prezident Donald Trump, měly jepiči život. Akciové indexy se po včerejší korekční přestávce opět vydaly k růstu v čele s technologiemi, když referenční index Nasdaq znovu pokořil historické maximum. Tentokrát na hodnotu 7823,92 bodu. Tomu mohutně dopomohlo tažení těžkých vah „klubu FAANG“. Nové rekordy z nich registroval Facebook (FB +2,2%), Amazon (AMZN +2,4%), který se přiblížil psychologické metě 1800 USD po sérii zvýšení cílových cen nad hranici 2000 USD v předchozích dnech. Google (GOOGL +2,4%) pak pokořil hladinu 1200 USD. Nadcházející výsledková sezóna bude pomyslným „lakmusovým papírkem“ oprávněnosti těchto valuací. Investoři by tak měli v týdnu, počínaje pondělím, 23. 7., být ostražití. S rostoucími valuacemi roste i prostor pro zklamání. V rámci S&P500, zpevňující bezmála o 0,9%, dnes logicky „outperformovaly“ informační technologie (+1,8%). Dařilo se ale i průmyslovým společnostem a sektoru zdravotnictví (+1,1%). Defenzivy naopak přešlapovaly na místě.



Změna 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).