

10. srpna 2018

Očekávané události

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (červenec): očekávání trhu: 257794, předchozí hodnota: 257305

Akciový výhled

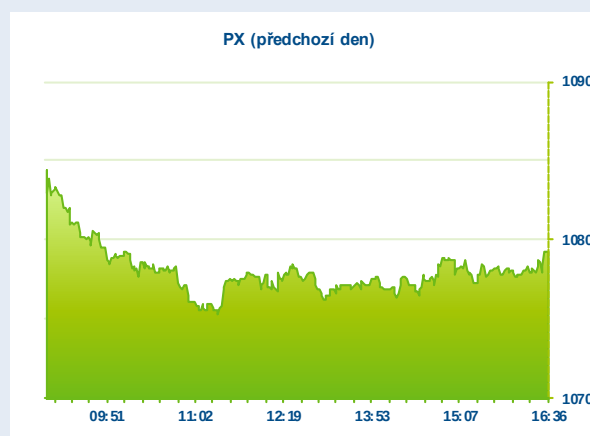
Pražská burza se v tomto týdnu vyvíjí neúspěšně, když všechny seance byly ztrátové a index odepsal prozatím -1,2%. Index ke konci července a začátkem srpna nedokázal jednoznačně prorazit úroveň 200-denního klouzavého průměru na úrovni 1 093 bodů, od které se sesunul až na nynější hodnotu 1 079 bodů což je 50-denní klouzavý průměr. Vývoj na zahraničních trzích přitom nebyl špatný, když západoevropské indexy jsou od začátku týdne mírně ziskové. Hlavním důvodem špatné výkonnosti pražské burzy byl pokles akcií Čezu, který odstartoval v úterý po mírně slabším výsledkovém reportu za 2Q. K tomu se přidala krize v Turecku, kde má elektrárenská společnost expozici. Ocenění akcií se tak dostalo až do blízkosti úrovně 550 Kč, jejíž udržení bude velmi důležité pro další vývoj. Sentiment před openem na západoevropských trzích není příznivý, když např. futures na Dax odepisuje -0,61%. Důvodem je zhoršující se situace v Turecku, kde místní měna padá na historická minima. Pod tlakem tak bude především bankovní sektor, když některé banky mají v Turecku expozice. S evropským bankovním sektorem na pražské burze tradičně nejvíce koreluje Erste Bank.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7440,75	-0,46			
DJIA	25395	-0,38			
S&P 500	2843	-0,38			
DAX	12605,5	-0,42			
Euro Stoxx 50	3474	-0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22298,08	-1,33	0,38	0,85	14,49
Shanghai Composite	2784,36	-0,36	0,95	-11,55	-14,69
Hang Seng	28325,7	-0,98	3,22	-6,32	3,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7891,78	0,04	1,14	7,52	24,23
S&P 500	2853,58	-0,14	1,58	6,95	15,47
Dow Jones Ind. Avg.	25509,23	-0,29	0,99	5,02	15,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1456	-0,61	-0,95	-4,06	-2,66
EUR/CZK	25,609	0,11	1,02	4,76	0,53
USD/CZK	22,35	0,71	0,02	0,55	-2,17
USD/JPY	110,93	-0,13	-0,29	1,42	1,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1206,9	-0,50	-0,74	-8,62	-6,09
Ropa	65,84	-0,45	-2,17	-6,78	35,16

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

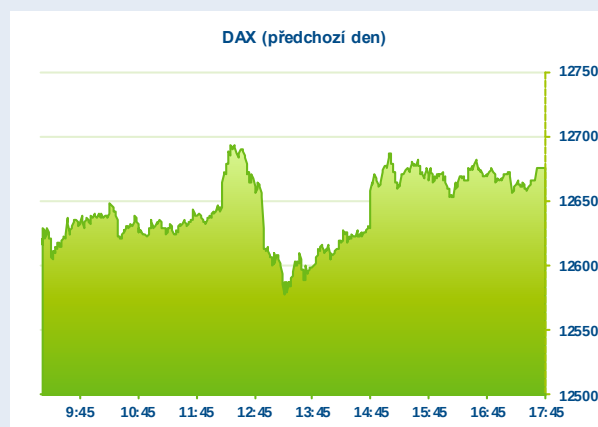
Česká republika

Pražská burza uzavřela dnešní obchodní seanci s mírnou ztrátou, když index PX oslabil na 1 079,27 bodu (-0,51%). Díky včerejšímu propadu v zámoří se zejména nedařilo televizní CETV (-4,3%). V povýsledkovém propadu pokračoval energetický ČEZ (-1,3%). Oslabila rovněž Erste (-1,5%). Proti proudu se vydala zejména Komerční banka (+0,8%). Mírné zisky si připsala také telekomunikační O2 (+0,2%).



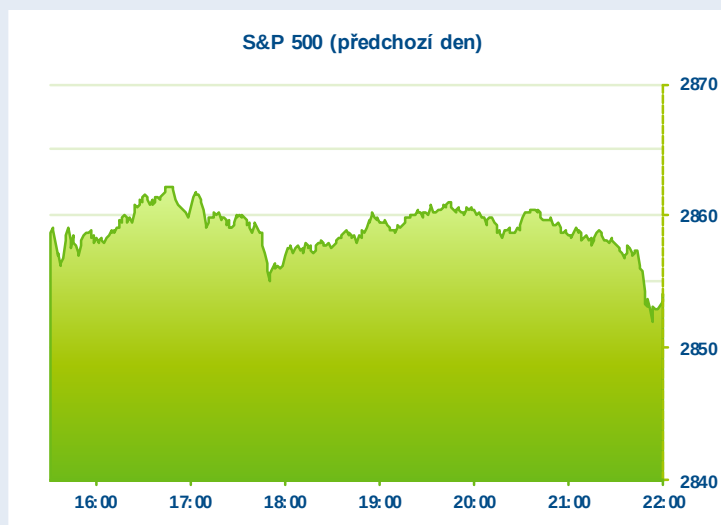
Německo

Německý index DAX v průběhu čtvrtletní seance vykazoval známky stacionární časové řady, kdy několikrát protnul nulovou procentuální úroveň z obou směrů. Nakonec uzavřel silnější o 0,21 %. Do plusu indexu pomáhaly zejména silné zisky textilního giganta Adidas (ADS; +9,6 %), který skokově posílil po silném kvartálním reportu za druhé čtvrtletí. Firma překonala konsensus analytiků oslovených agenturou Bloomberg, a to jak na úrovni tržeb, tak i ziskovosti. Adidasu hrálo do karet nedávno skončené Mistrovství světa ve fotbale. Spolu s výsledky společnost potvrdila výhled pro celý fiskální rok. Naopak na opačné straně indexu uzavřel ocelářský a technologický ThyssenKrupp (TKA; -1,7 %), který dnes spolu s výsledky za druhý kvartál oznámil snížení výhledu na dolní hranici předchozí projekce očištěného zisku EBIT. Výsledky reportovala také Deutsche Telekom (DTE; +0,15 %), která uzavřela mírně v plusu či farmaceutická společnost Merck (MRK; -0,93 %), která skončila seanci v červených barvách. Klesaly i firmy Fresenius (FRE; -1,8 %) či Heidelberg (HEI; -1,4 %). Naopak v mírnějším plusu uzavřely Deutsche Post (DPW; +0,7 %), Continental (CON; +0,5 %) či Vonovia (VNA; +0,7 %).



USA

Americké akcie uzavřely dnešní obchodní seanci na podobných úrovních jako včera. Index DJIA oslabil o 0,23%, SP500 si odepsal 0,14%, zatímco kompozitní NASDAQ si po závěrečném propadu podržel pouze symbolický zisk 0,04%. Z jednotlivých sektorů si nejlépe vedly telekomunikace (+1,0%) a základní materiály (+0,5%). Pod tlakem se díky včerejšímu propadu ropy ocitl energetický sektor (-0,9%). Nedařilo se ani finančním společnostem (-0,6%) a průmyslovým podnikům (-0,6%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl poskytovatel telekomunikačních služeb CenturyLink Inc. (CTL +13%). Firma oznámila vyšší než očekávaný zisk za uplynulé čtvrtletí. Na opačném konci žebříčku figuroval výrobce generických léků Perrigo Company (PRGO -11%), jehož kvartální čísla naopak přinesla zklamání. Na komoditních trzích převládala červená barva. Kromě již zmiňované ropy (-0,3%), oslabila pšenice (-0,8%), kukuřice (-0,6%) nebo sója (-0,7%). Mírně naopak rostla měď (+0,4%)



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 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).