

13. srpna 2018

Očekávané události

ČR:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červen): očekávání trhu: -13,00 mld., předchozí hodnota: -2,20 mld.

Akciový výhled

Futures pro evropské akcie indikují v novém týdnu záporné otevření (např. DAX -0,5%). V úvodu tak bude pokračovat nervozita na trzích, kterou v závěru týdnu uplynulého způsobila situace v Turecku. Z technického pohledu indexy na Wall Street tak (zatím) neprošly letošními maximy a výraznější technická podpora se dá čekat kolem 2800 bodů (pro index SP500). Pražská burza se na současný volatilnější vývoj „jako by“ připravovala minulý týden, kdy index PX nedokázal ani jednou posílit. Nakonec PX uzavíral níže na 1073 bodech. Pozitivnější varianta dalšího vývoje by mohla pro domácí trh nastat v případě, kdy by se trh dokázal udržet v dohledu 1070 bodů a současně se uklidnila situace na hlavních trzích. Kurzy hlavních titulů na burze již nyní vypadají zajímavě (ČEZ, Moneta, Erste, KB). K tomu lze připočítat např. mediální CETV, jejíž akcie se obchodují u dubnových minim (78 Kč).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7403	-0,32			
DJIA	25238	-0,37			
S&P 500	2829	-0,27			
DAX	12323	-0,71			
Euro Stoxx 50	3406	-0,44			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21857,43	-1,98	-1,01	-0,88	13,02
Shanghai Composite	2776,50	-0,67	2,00	-11,94	-14,30
Hang Seng	27932,71	-1,53	2,49	-7,93	3,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7839,11	-0,67	0,35	5,86	26,09
S&P 500	2833,28	-0,71	-0,25	4,05	16,20
Dow Jones Ind. Avg.	25313,14	-0,77	-0,59	2,32	15,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1397	-0,11	-1,36	-4,44	-3,24
EUR/CZK	25,706	0,23	1,65	5,54	1,73
USD/CZK	22,555	0,44	0,30	0,83	-1,57
USD/JPY	110,32	-0,54	-0,98	0,60	0,63
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1209,9	-0,18	-0,06	-8,22	-5,87
Ropa	66,85	-0,13	-1,62	-5,85	40,04

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

Česká republika

Index pražské burzy dnes uzavřel slabší o 0,54% s pohybem na 1073,4 bodu a následoval tak negativní vývoj v Evropě na pozadí prudkého oslabení turecké liry vůči dolaru (-20%) při patrné ztrátě důvěry investorů v tamní ekonomiku. Propad turecké měny v průběhu dne nabral na razanci po oznámení D. Trumpa o zdvojnásobení cel na dovoz hliníku a oceli právě z Turecka. Nejvíce dnes oslabily akcie rakouské Erste Bank, které ztratily bezmála 3% při intradenním poklesu dokonce pod hladinu 900 Kč. Nakonec uzavřely na ceně 911,60 Kč. Červený týden završily i akcie ČEZu, u nichž kupci popáté v řadě nedokázali přetlačit prodejce a uzavřely se ztrátou 0,36% na 549,50 Kč. Přesto byl dnes na elektrárenské emisi již vidět nákupní apetit a na pozadí opětovného růstu ceny elektřiny a emisních povolenek by se titul mohl v příštím týdnu vrátit nad hladinu 550 Kč. Mírnou ztrátu vykázala i pojišťovna VIG (-0,24%), nedařilo se ani Pegasu, který za mizivé likvidity umazal bezmála 1% se závěrem na 872 Kč. Navzdory napětí na západních trzích se dnes překvapivě dobře vedlo domácím bankám – Komerční banka díky závěrečné aukci zpevnila o slušných 0,42% na rovných 950 Kč, Moneta pak končila silnější o 0,2% na 76,65 Kč, nadále těžící ze střeďečního

výsledkového reportu. Téměř o 0,4% končily výše i akcie O2 ČR na ceně 260,50 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Německý DAX se svezl s nejistotou vyvolanou na území starého kontinentu v návaznosti na dění v Turecku. Prohlubující se deficit státního rozpočtu a běžného účtu platební bilance dělají vrásky na čele investorům. Situaci navíc nezlepšuje ani počínání tureckého prezidenta Erdogana, který vytváří silný tlak na tamní centrální banku, čímž silně zpochybňuje její nezávislost. Trhy příliš kladně nevnímají ani dosazení Erdoganova zetě na post ministra financí. Výše zmíněný koktejl tlačí již dlouhé týdny na oslabování měny a dnes ráno investoři přistoupili k masivnímu odlivu prostředků z Turecka. Situaci kolem turecké měny odpoledne ještě zhoršil americký prezident Donald Trump zdvojnásobením cel na turecký dovoz oceli a hliníku, čímž poslal v jednu chvíli liru na páru s dolarem až na úroveň 6,80 USD/TRY. V současné chvíli se lira pohybuje na 6,45 USD/TRY. V návaznosti na problémy v Turecku se propadají zejména bankovní společnosti, když v Evropě začínají panovat obavy o expozice evropských bank v Turecku. Největší expozice v absolutním vyjádření mají zejména španělské, francouzské a italské banky. Propad bankovního sektoru se však nevyhnul ani německým bankám, když Deutsche Bank (DBK; -4,0 %) i Commerzbank (CBK; -3,7 %) skokově odepisovaly. Nejistota nepřidávala ani dalším firmám, když přes 3 % ztratily

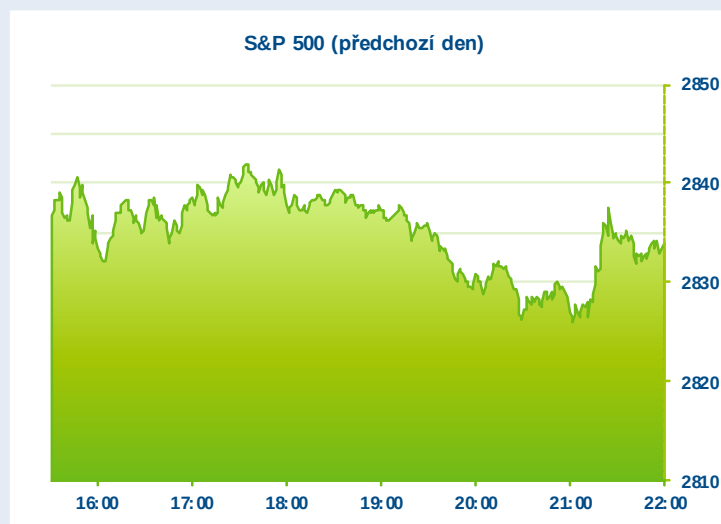
ThyssenKrupp (TKA; -3,1 %), Daimler (DAI; -3,0 %) či Infineon (IFX; -3,0 %). Ani jedna ze společností v pátek neuzavřela v kladném teritoriu.

DAX (předchozí den)



USA

Všechny tři nejsledovanější americké indexy se v závěrečné seanci týdne obchodovaly v červených barvách a nakonec uzavřely souhrnně zhruba 0,7% ztrátou. Bluechipový Dow Jones poklesl o 0,77 %, širší index S&P 500 odepsal 0,71 % a technologický Nasdaq 0,67 %. Páteční seance byla opět ovlivněna rozhodnutím Donalda Trumpa o zavádění dalších celních opatření. Tentokrát se jednalo o zdvojnásobení tarifů na turecký import oceli a hliníku. Tím Trump dostal ještě více pod tlak do té doby již skokově oslabující tureckou měnu. Lira po Trumpově kroku skočila až na 6,80 USD/TRY, posléze se ustálila kolem úrovně 6,40 USD/TRY. Problémy v Turecku dělají vrásky některým evropským bankovním domům (více zde), které mají vůči Erdoganově zemi nemalé expozice. Výprodej bankovních titulů v Evropě se v mírnější podobě přenesl i do USA, kde finanční sektor poklesl o 1,2 %. Ještě výrazněji klesal sektor základních materiálů (-1,4 %). Rostly pouze energetické společnosti (+0,3 %). Obavy z expozic evropských bank v Turecku tlačí na oslabování eura, které se na páru s dolarem dostalo k úrovni 1,14 EUR/USD. Ropa WTI posilovala o 1,35 % na 67,70 dolarů za barel. Výnos desetiletého amerického vládního dluhopisu poklesl k hranici 2,87 %.



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 Sengu 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).