

24. srpna 2018

Očekávané události

Česká republika

- 09:00 Podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43205
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43145

Německo

- 08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: 0.5%, předchozí hodnota: 0.5%
- 08:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: 2.0%, předchozí hodnota: 2.0%
- 08:00 Osobní spotřeba (q-q) (2Q): očekávání trhu: 0.6%, předchozí hodnota: 0.4%
- 08:00 Domácí poptávka (q-q) (2Q): očekávání trhu: 0.6%, předchozí hodnota: 0.4%
- 08:00 Vývoz (q-q) (2Q): očekávání trhu: 1.4%, předchozí hodnota: -1.0%
- 08:00 Dovoz (q-q) (2Q): očekávání trhu: 1.5%, předchozí hodnota: -1.1%

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - předběžný): očekávání trhu: -1.0%, předchozí hodnota: 0.8%

Aktiový výhled

Zámořské indexy včera přeshlapovaly druhým dnem na místě (nebo spíše nepatrně klesaly) poté, co se jejich hodnoty dostaly těsně pod historická maxima. Evropa si tento týden vede o něco lépe, přesto včera neudržela úvodní zisky. Pro dnešní den indikují futures kladné otevření, např. DAX by mohl otvírat výše +0,15%. Klidnější první část dne může vystřídat mírně zvýšená volatilita odpoledne, kdy budou investoři pomalu vyhlížet projev šéfa FEDu v Jackson Hole. Pražská burza tento týden zatím dokázala pokaždé posílit. Index PX ve čtvrtek uzavíral na 1080 bodech a podařilo se tak zatím dobýt zpět úroveň 50 denního klouzavého průměru (1078 bodů). Nejen dnes budeme sledovat, zdali se domácí trh nad touto hladinou udrží a potvrdí tak zlepšující se momentum. Tento týden se daří akciím ČEZu, když růst cen elektřiny přebil problémy firmy v Turecku. Z technického pohledu mají akcie silnou technickou rezistenci nad 580 Kč. Erste včera metu 900 Kč neudržela a dnes bude mít další příležitost se nad ní vrátit. Bez šťávy zatím vypadala Komerční banka, jež se drží kolem 930 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7437,75	0,18			
DJIA	25700	0,11			
S&P 500	2861	0,10			
DAX	12383	0,14			
Euro Stoxx 50	3421	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22601,77	0,85	0,99	-1,23	15,31
Shanghai Composite	2733,44	0,32	0,72	-14,02	-17,13
Hang Seng	27714,92	-0,27	2,55	-9,38	1,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7878,46	-0,13	0,92	6,09	25,49
S&P 500	2856,98	-0,17	0,57	4,53	16,90
Dow Jones Ind. Avg.	25656,98	-0,30	0,38	3,09	17,63
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1572	0,30	1,18	-0,67	-1,91
EUR/CZK	25,731	-0,01	-0,98	0,71	0,51
USD/CZK	22,232	-0,23	0,21	0,08	-1,41
USD/JPY	111,34	0,05	0,77	1,79	1,64
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1188,6	0,12	0,96	-8,83	-7,61
Ropa	67,95	0,62	4,28	0,32	42,56

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

Česká republika

Domácí trh si udržuje v tomto týdnu 100% růstovou bilanci a index PX i dnes pokračoval v umazávání propadů z úvodu měsíc. Index posílil o 0,64 % a zavíral na 1079,91 bodech. Hlavní zásluhu na pozitivním vývoji si opět připsaly akcie ČEZu, které zintenzivnily svůj růst z předchozích dní. Kurz dnes poskočil o 1,78 % a zavíral na 572 Kč. Pozitivní vývoj jde na vrub eskalaci růstu cen elektrické energie. Na německém trhu kontrakty pro rok 2020 vzrostly o 2 %, na domácí energetické burze se elektřina na příští rok obchodovala již na 50 EUR/MWh. Růst ČEZu tedy sice oproti předchozím dnům zintenzivnil, ale k umazávání zaostávání za extrémně silným vývojem cen elektřiny stále nedochází. Silu výrazněji se vrátit nad hranici 900 Kč zatím nemá Erste Group, titul dnes oslabil o 0,31 % a zavíral na 898 Kč. K růstu nebyl ani příliš pozitivní sentiment v sektoru, když banky v Evropě primárně ztrácely. K obavám o expozice evropských bank v turecké liře se přidávají i obavy o expozice v Rusku, kde rubl rovněž pokračoval v oslabování v kontextu obav ohledně prohlubování sankcí. Konkurenční Raiffeisen Bank oslabila v Rakousku o více jak 4 %, když se navíc přidalo další zdržení v prodeji polské divize. Po předchozím růstu dnes mírně oslabila Moneta (-0,32 %), bez výraznější změny končila den Komerční banka (+0,05%). Své hospodaření dnes zveřejnil PFNonwovens. Příznivý vývoj výnosů pomohl vylepšit provozní ziskovost, která překonala naše očekávání. Titul výrazněji nereagoval a o své průběžné zisky přišel v samotném závěru obchodování (-0,44 %). Statistiku si v závěrečné aukci naopak výrazněji vylepšil Avast, který posílil o 4,32 % na 72,50 Kč. Od zveřejnění výsledků a potvrzení dividendy vyplacené již v příštím roce kurz posílil o téměř 7 %. O 7 % výše jsou od začátku týdne rovněž akcie mediální CME, které pokračují v umazávání předchozích propadů a dnes posílily o 1,97 % na závěrečných 83 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

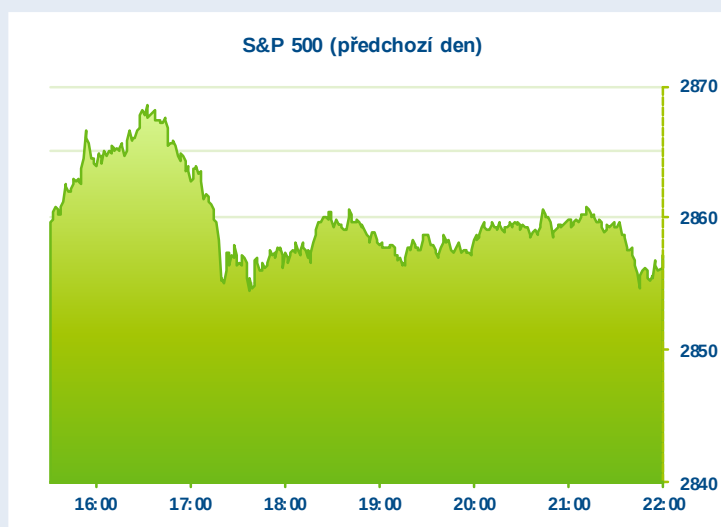
Aktiový index DAX zakončil čtvrtěční seanci mírně v záporu s oslabením o 0,14 % a 12368,54 b. Nejvýraznější pohyb zaznamenaly akcie výrobce automobilových součástek Continental AG (CON; -4,3 %), které klesaly na základě sníženého výhledu samotné společnosti v oblasti prodeje. Společnost se navíc dnes „dočkala“ sníženého doporučení z outperform na neutral ze strany MainFirst. Mírněji oslabovala farmaceutická společnost Bayer (BAYN; -1,8 %), která v posledních týdnech výrazně ztratila v návaznosti na dění kolem americké firmy Monsanto, kterou Bayer nedávno koupil. Nejvíce posílily firmy Beiersdorf (BEI; +1,4 %) a RWE (RWE; +1,4 %).

DAX (předchozí den)



USA

Hlavní americké indexy ve čtvrtek uzavřely v červených číslech, když bluechipový Dow Jones odepsal 0,30 %, širší index S&P 500 0,17 %. Propad v průběhu seance mírnily technologické tituly, nakonec však i Nasdaq uzavřel v záporném teritoriu (-0,13 %). Čtvrteční obchodování opět poznamenal americký prezident Donald Trump svojí negativitou ohledně tématu vyjednávání o obchodních vztazích s Čínou. Z jednotlivých společností stojí za zmínku skokový propad akcií módní skupiny L Brands (LB; -13 %), která včera po trhu sice reportovala kvartální čísla v souladu s tržním konsensem, avšak zklamala výhledem pro třetí čtvrtletí. Výnosy amerických bondů mírně klesaly, ropa de facto na nule na 67,85 dolarech za barel. Dolar na páru s eurem silnější na 1,1542 EUR/USD



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).