

27. srpna 2018

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (srpen): očekávání trhu: 101.8, předchozí hodnota: 101.7
- 10:00 Index IFO očekávání (srpen): očekávání trhu: 98.5, předchozí hodnota: 98.2
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (srpen): očekávání trhu:

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červenec): očekávání trhu: 0.45, předchozí hodnota: 0.43
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (srpen): očekávání trhu: 30.0, předchozí hodnota: 32.3

Akciový výhled

Širší americký index S&P v závěru minulého týdne vytvořil nová historická maxima a pozitivní sentiment by měl ovlivňovat i obchodování v Evropě. Asijské trhy se přes noc držely rovněž v kladných číslech, když posilovaly především čínské akcie po dalším zásahu tamní centrální banky ve snaze stabilizovat yuan. V zelených číslech se aktuálně pohybují jak futures na US trhy, tak na evropské indexy. Pro německý DAX jsou indikace na růst o 0,5 %. Domácí akcie si v závěru minulého týdne vybraly menší oddychový čas a po čtyřdenní růstové sérii v pátek index PX oslabil o 0,65 %. Dnes očekáváme pozitivní úvod obchodování s tendencemi k opětovnému ataku hranice 1080 bodů. Částečným problémem domácího trhu je nižší aktivita a objemy obchodů, což bude dnes navíc umocněno bankovními prázdninami ve Velké Británii. Erste by se měla vrátet nad hranici 900 Kč, na vyšších hodnotách by se měla obchodovat i pojišťovna VIG. Tento titul je jedním z posledních, u kterého investoři zatím neznají výsledky za 2Q - budou reportovány zítra před otevřením trhu. ČEZ zaznamenal v posledních dnech nejvýraznější růst z hlavních domácích emisí, přesto nadále zaostává za výrazným pohybem na elektřině, potažmo emisních povolenkách. Očekáváme návrat nad hranici 570 Kč s otevřeným prostorem pro atak minimálně 580 Kč v následujících dnech. Akcie mediální CME v USA končili těsně nad hranicí 83 Kč, prostor pro pozitivní otevření je tedy i u této emise.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7522,5	0,36			
DJIA	25867	0,29			
S&P 500	2882,75	0,21			
DAX	12463	0,57			
Euro Stoxx 50	3443	0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22799,64	0,88	1,49	0,73	16,78
Shanghai Composite	2775,98	1,71	2,27	-13,48	-16,57
Hang Seng	28236,53	2,04	1,68	-10,04	0,56
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7945,98	0,86	1,66	7,02	26,70
S&P 500	2874,69	0,62	0,86	5,39	17,86
Dow Jones Ind. Avg.	25790,35	0,52	0,47	3,94	18,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1604	-0,15	1,09	-0,15	-3,11
EUR/CZK	25,747	0,03	-1,08	0,25	1,85
USD/CZK	22,174	0,09	0,06	0,02	-1,27
USD/JPY	111,04	-0,16	0,89	1,49	1,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1205,6	-0,06	1,50	####	-7,96
Ropa	68,24	-0,18	4,31	2,43	45,32

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne za podprůměrné aktivity částečně zkorigovala svůj týdenní růst. Index PX dnes oslabil o 0,65 %, zobchodovaný objem dosáhl pouze 240 mil. Kč. Na týdenní bázi si index polepšil o 1,4 %. Červená čísla byla dnes k vidění prakticky přes celý trh. Po čtyřdenní růstové sérii si mírnou ztrátu připsal ČEZ, který oslabil o 0,44 % vrátil se těsně pod hranici 570 Kč. Elektřina své silné růsty z posledních dní udržela, emisní povoleny poskočily o další téměř 2 % a již se vzdalují hranici 20 EUR. Optimistická teze pro další vývoj ČEZu je tak stále na stole. V červených číslech zakončily týden i všechny finanční tituly. Erste se vrátila do blízkosti lokálních minim (-0,76 %, 891 Kč), Komerční banka je díky poklesu v závěrečné aukci posunula o něco níže (-0,59 % 924 Kč). Po ataku hranice 78 Kč a pokusu o posun do vyššího pásma si oddechový čas vybírá i Moneta, která dnes oslabila o 0,58 % na 77,30 Kč. Nejvyšší ztrátu si připsaly akcie pojišťovny VIG, pokles o 1,46 % na 606 Kč jde však částečně na vrub velmi nízké likviditě a dílčím obchodům, když na domovském trhu ve Vídni se titul v závěru dne obchodoval na vyšších úrovních. V červených číslech zakončily den i akcie mediální CME (-0,48 %) a líkérky Stocks Spirits (-1,72 %).

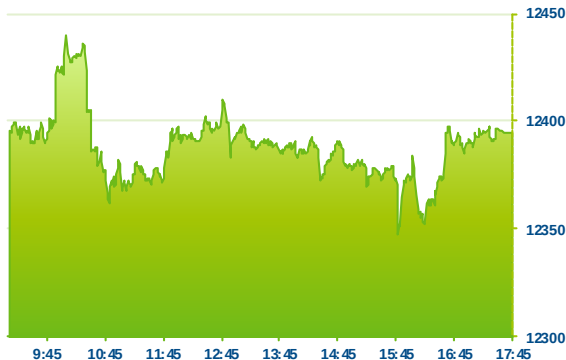
PX (předchozí den)



Německo

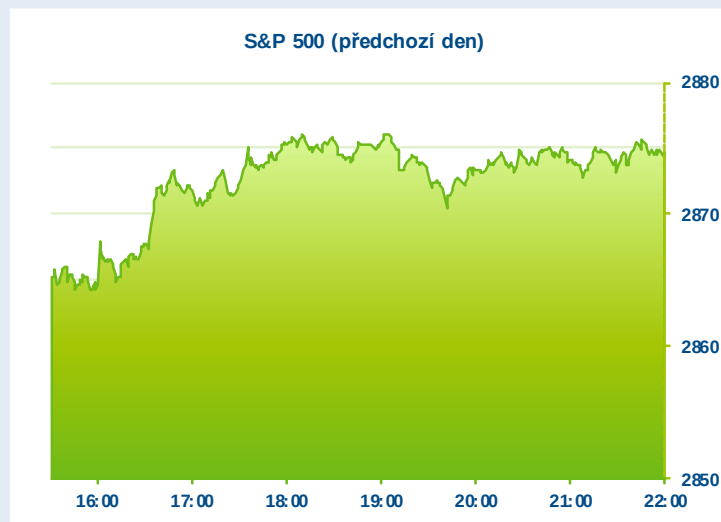
Německý index DAX uzavřel závěrečnou vcelku poklidnou seanci mírným ziskem, když si připsal 0,25 %. Nejvýrazněji rostly společnosti Covestro (1COV; +1,2 %) a Continental (CON; +1,0 %). Druhá zmiňovaná firma tak umazala nepatrnou část ztrát z tohoto týdne, když ve středu odepsala více než 13 % a ve čtvrtek 4 % po, ve středu zveřejněním, sníženém výhledu. Mírně pod procento si připsaly firmy ThyssenKrupp (TKA; +0,9 %), Adidas (ADS; +0,8 %) a Heidelberg (HEI; +0,8 %). Na opačné zraně indexu uzavřela energetická skupina RWE (RWE; -0,5 %). Nedařilo se ani společnosti Vonovia (VNA; -0,4 %), Beiersdorf (BEI; -0,4 %), Deutsche Telekom (DTE; -0,4 %) či Linde (LINU; -0,4 %).

DAX (předchozí den)



USA

Hlavní americké indexy uzavřely páteční obchodní seanci v kladných hodnotách. Nejvýrazněji rostl technologický Nasdaq (+0,86 %), bluechipový Dow Jones si připsal 0,52 % a index S&P 500 0,62 %. Dařilo se zejména firmám ze sektoru základních materiálů, výrazněji rostly také sektory informačních technologií a energií. Investory potěšila dnešní slova předsedy Rady guvernérů Fedu J. Powella, který zopakoval, že americká centrální banka hodlá pokračovat v postupném zvyšování úrokových sazeb a že žádné známky přehřívání, které by vedlo k výraznější dynamice inflace a tudíž rychlejšímu utahování měnových podmínek, pozorovány nejsou. Powell také slovy o graduálním zvyšování úrokových sazeb podle očekávání ukázal, že kritika amerického prezidenta D. Trumpa nemá do měnové politiky Fedu žádný dopad. Z jednotlivých společností stojí za zmínku propady společnosti Foot Locker (FL; -9,1 %) a Gap (GPS; -8,5 %). Prvně zmiňovaná zklamala výhledem, a i přes slušné výsledky výrazně oslabila. Firma Gap posléze investory kvartálními čísly příliš nepotěšila. Naopak solidní čtvrtletní výsledky a pozitivní výhled poslaly do skokového zisku společnost Autodesk (ADS; +15,0 %). Ropa posilovala (WTI na 69 dolarech za barel). Americký dolar na páru s eurem oslabil na 1,1626 EUR/USD. Výnosy desetiletých vládních bondů níže na 2,815 %.



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).