

28. srpna 2018

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4.3%, předchozí hodnota: 4.4%

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 0.1%
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (srpen): očekávání trhu: 18, předchozí hodnota: 20
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (srpen): očekávání trhu: 126.5, předchozí hodnota: 127.4

Akciový výhled

Americké akcie v úvodu týdne opět vylepšily svá historická maxima a hlavní indexy včera pokračovaly v růstu. Podporou byla oznámená dohoda s Mexikem, kladně trh hodnotil i závěry z Jackson Hole. Pozitivní výkonnost si včera připsala i většina evropských trhů, německý DAX si připsal růst o více jak 1 %. Dnešní otevření trhů v Evropě bude podstatně umírněnější. Za absence významnějších makro zpráv mohou postupně převažovat tendence k vybírání krátkodobých zisků. Domácí trh včera postupně přišel o podstatnou část svých zisků, když index PX nakonec přidal pouze 0,34 % (na denních maximech 0,96 %). Začátek dnešního obchodování by měl být bez výraznější změny. Především ČEZ včera neudržel průběžné zisky, přestože elektřina pokračovala v silném růstu. Očekáváme obchody spíše nad hranicí 570 Kč. Erste zatím stále nemá sílu na výraznější překonání hranice 900 Kč a dnes tomu nejspíš nebude jinak. Pojišťovna VIG reportovala pololetní výsledky s meziročním zlepšením na většině položek. Oproti očekávání jsou čísla však mírně slabší a přes potvrzený výhled výraznějším impulzem k růstu pravděpodobně nebudou. Své růsty můžou naopak rozšířit akcie mediální CME, když akcie na domovském trhu v USA zavíraly nad hranicí 84 Kč. Na dnešní valné hromadě se definitivně zpečetí osud Unipetrolu na pražské burze, když se bude rozhodovat o vytěsnění minoritních akcionářů.

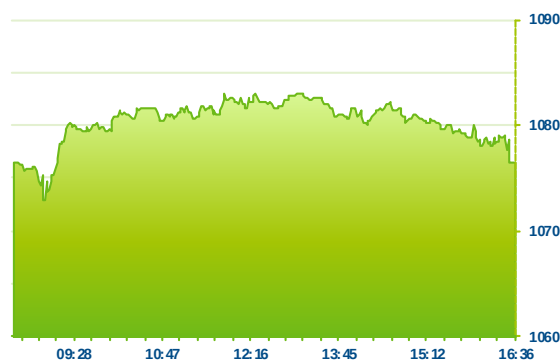
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7576,75	0,12			
DJIA	26076	0,00			
S&P 500	2898,75	0,01			
DAX	12548,5	0,06			
Euro Stoxx 50	3458	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22813,47	0,06	2,71	1,55	17,21
Shanghai Composite	2772,70	-0,30	3,05	-11,47	-16,53
Hang Seng	28259,27	-0,04	2,44	-7,57	1,52
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8017,90	0,91	2,52	7,86	27,97
S&P 500	2896,74	0,77	1,39	6,45	18,57
Dow Jones Ind. Avg.	26049,64	1,01	1,13	5,24	19,42
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1673	-0,03	0,89	1,16	-2,55
EUR/CZK	25,719	0,08	-0,89	-1,90	1,19
USD/CZK	22,032	0,08	-0,05	-0,75	-1,38
USD/JPY	111,22	0,13	0,83	2,26	1,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1209,4	0,02	1,36	-6,90	-7,67
Ropa	68,43	-0,16	3,93	2,72	45,72

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

Česká republika

Páteční růst amerických akcií na nová historická maxima se pozitivně v úvodu nového týdne projevil i na evropských trzích. Rovněž pražská burza se tak vyvíjela růstově. Index PX v jednu chvíli přidával až 1% na úroveň 1 083 bodů, nicméně postupně zisky mírně odepisoval a to nejvíce v závěrečné aukci na 1 076 bodů +0,34%. Čez dopoledne těžil z dalšího nárůstu cen el. energie v SRN a emisních povolenek, což se projevilo až růstem o 1,5% na 578 Kč. Nicméně především kvůli slabší závěrečné aukci nakonec uzavřela elektrárenská emise bez výraznějších změn na 570 Kč (+0,09%). Nejvíce posílila pojišťovna Vig a to o 1,98% na 618 Kč před zítřejším výsledkovým reportem. Slušně si polepšila i Erste Bank (900 Kč +0,99%), když evropský finanční sektor se vyvíjel příznivě. Se ziskem uzavřela i mediální Cme s oceněním těsně pod 84 Kč (+1,57%). Naopak poklesem zakončily akcie O2 pod 260 Kč (-1,33%). Celkový zobchodovaný objem mírně přes 300 mil. Kč byl průměrný.

PX (předchozí den)



Německo

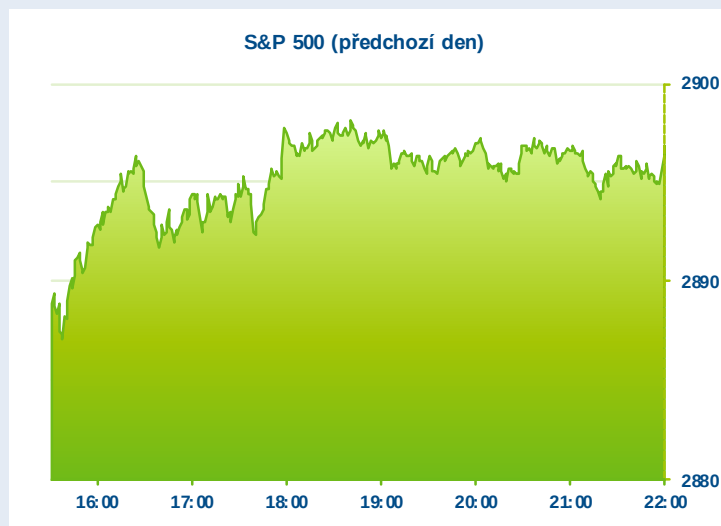
Německé akcie vstoupily do posledního srpnového týdne optimisticky, když index DAX posílil o 1,19 % na 12542,13 bodů. Všechny akciové tituly zakončily v zelených hodnotách kromě energetické společnosti E.ON (E.ON; +0,02 %), která skončila na zelené nule. Index byl tažen zejména společnostmi produkujícími zboží dlouhodobé spotřeby v čele s automobily. Akcie dodavatele součástek pro automobilový trh Continental (CON; + 3,0 %) se dočkaly podpory od analytika Goldman Sachs, který ve zprávě napsal, že po letošním složitém roce očekává vyšší růst tržeb mezi lety 2019 a 2022 na úrovni 6 %. O půl procentního bodu méně si připsaly automobilky Volkswagen (VOW3; +2,5 %) a Daimler (DAI; +2,5 %).

DAX (předchozí den)



USA

Na začátku pondělní seance zámořské trhy opět potvrdily pozitivní sentiment a index Dow Jones přidal 1,01% a širší S&P 500 uzavřel výš o 0,77%. Trhy celkem pozitivně reagovaly na projev předsedy FEDu Jeroma Powella, který ve svém projevu v Jackson Hole potvrdil dosavadní směřování politiky centrální banky, která bude nadále zvyšovat úrokovou sazbu. Podle analytiků byl jeho projev až příliš opatrný a jestřábí tón tak nevyzněl příliš silně. Na tuto situaci reagoval dolar, který na páru s eurem oslabuje o 0,52% a dostal se k úrovni 1,1679 USD/EUR. Slabý dolar vyhoval ropě a tak WTI dnes mírně posílila o 0,27% a nachází se u úrovně 68,86 USD/barel. Na tuto situaci příznivě reagovaly akcie těžařských společností, jako Marathon Oil Corp. (MRO), které posílily o necelých 1,4% a také akcie těžaře ropy a mědi Freeport McMoran (FCX), jež si připsaly více než 1,8% a také 0,7% růst zaznamenaly akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu především z věží v oceánu. Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburton (HAL), které obchodovaly se ziskem necelých 0,6% ale akcie velkého konkurenta Schlumberger (SLB) naopak uzavřely se ztrátou necelých 0,8%. Oslabující dolar vyhovoval žlutému kovu, který přidal 0,36% a zlato se tak dostalo k úrovni 1209 USD/Troy. unci. Na tuto situaci reagovaly akcie největší kanadské těžební společnosti Barrick Gold Corp. (ABX), které se posunuly výš o necelých 1,5% a také akcie konkurenční společnost Randgold Resources (GOLD) si připsaly více než 1%. Za zmínku stály také akcie těžaře Eldorado Gold Corp. (EGO), které uzavřely výše o necelá 1,5%.



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).