

30. srpna 2018

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (srpen): očekávání trhu: -8 tis., předchozí hodnota: -6 tis.
- 14:00 CPI (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 2.0%, předchozí hodnota: 2.0%
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 2.1%, předchozí hodnota: 2.1%

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (srpen): očekávání trhu: 111.9, předchozí hodnota: 112.1
- 11:00 Důvěra v průmyslu (srpen): očekávání trhu: 43225, předchozí hodnota: 43317
- 11:00 Důvěra ve službách (srpen): očekávání trhu: 43146, předchozí hodnota: 43174
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - konečný): očekávání trhu: -1.9, předchozí hodnota: -1.9

USA:

- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2.0%, předchozí hodnota: 1.9%
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. srpna): očekávání trhu: 213 tis., předchozí hodnota: 210 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (26. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 58.6

Akciový výhled

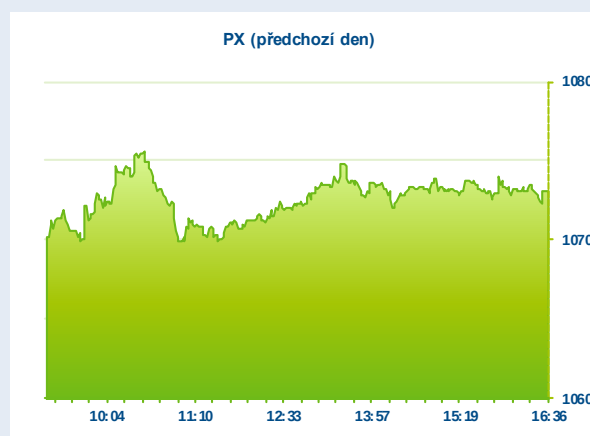
Americké akcie nadále ukazují svoji sílu a hlavní indexy včera opět vylepšily svá historická maxima. Růst byl na pozadí lepšího vývoje HDP a optimismu ohledně vyjednávání nové obchodní dohody s Kanadou. Ostatní části světa za velmi pozitivním vývojem v USA však nadále zaostávají. Slabší výkonost je v obecné rovině patrná v Evropě i na asijských trzích. Příkladem bylo i dnešní obchodování v Asii, když úvodní zisky byly smazány a většina tamních indexů končila v červených číslech. S mírnou ztrátou budou otvírat i evropské trhy. Výraznější změnu na openu neočekáváme ani u domácího trhu. Index PX včera opětovně bojoval o posun nad hranici 1080 bodů, což se sice v úvodu dařilo, postupně však domácí trh o své zisky přišel. Nepodařený posun na vyšší hodnoty jde na vrub především ČEZu (-1,22 %), kde se nadále velmi příznivé podmínky v podobě pokračujícího růstu ceny elektřiny nepromítají zcela do ceny akcií. Obavy ze sektorových daní, o kterých opakovaně začínají mluvit zástupci ČSSD, jsou z našeho pohledu nadále liché. Erste Group předvedla včera zajímavý vývoj, který by mohl být základem dalších růstů nad 910 Kč, horší sentiment v Evropě však bude tyto tendence v úvodu dne pravděpodobně tlumit. Dobrý vývoj na US trzích pomohl akciím mediální CME k návratu na 3,8 USD, což by mělo na našem trhu přinést obchody nad hranici 83 Kč. Avast zavíral včera nejvýše od vstupu na trh a zvýšená poptávka po výsledcích se udržuje. Akcie Stock Spirits se dnes obchodují na pražské burze poprvé bez nároku na mezitimní dividendu, v přepočtu zhruba 0,64 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7431,5	-0,02			
DJIA	25718	0,00			
S&P 500	2860,75	-0,02			
DAX	12369,5	-0,12			
Euro Stoxx 50	3419	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22410,82	0,22	0,71	-2,60	15,37
Shanghai Composite	2729,07	0,53	-0,32	-15,55	-17,49
Hang Seng	27809,84	-0,42	2,21	-10,59	1,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7889,10	0,38	1,48	6,92	25,27
S&P 500	2861,82	-0,04	1,54	5,04	16,69
Dow Jones Ind. Avg.	25733,60	-0,34	2,27	3,62	17,51
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1562	-0,29	1,66	-1,32	-2,04
EUR/CZK	25,718	0,00	-1,67	1,14	0,58
USD/CZK	22,238	0,30	-0,05	-0,23	-1,51
USD/JPY	110,82	0,25	-0,05	1,45	1,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1191,8	-0,38	1,25	-8,63	-7,54
Ropa	67,49	-0,03	3,99	-4,41	38,77

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

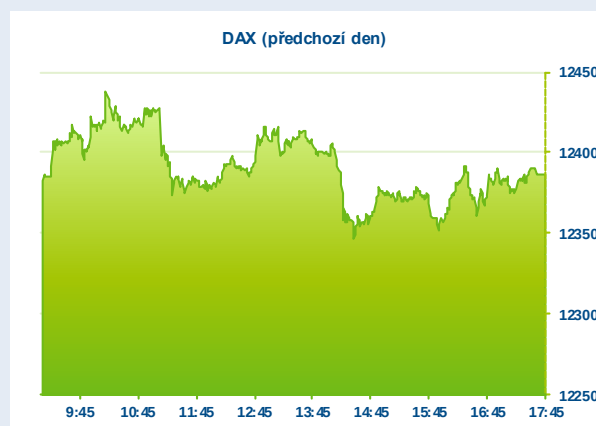
Česká republika

Na pražské burze se po dvou růstových seancích vybíraly zisky a index PX mírně oslabil o -0,07% na 1 078 bodů. Nejvíce ztratilo mediální Cme a to -1,94% na 81 Kč. Nedařilo se ani Čezu, který při nejvyšším denním objemu 133 mil. Kč odepsal -1,22% na 566 Kč. V záporném teritoriu zakončila taktéž Komerční banka (931 Kč -0,21%), akcie O2 (262 Kč -0,19%) a pojišťovna Vig (606 Kč -0,74%). Naopak Erste Bank i s pomocí zvýšeného doporučení a cílové ceny od analytiků Wood&Company posílila o 1,18% na 908 Kč. Dařilo se i Pegasu (904 Kč +1,12%) a mírně si polepšila Moneta Money Bank (78 Kč +0,13%). Silně rostl Avast, když uzavřel nad 73 Kč se ziskem 2,08%. Celkový zobchodovaný objem se proti úvodu týdne zvýšil, když dosáhl téměř 450 mil. Kč.



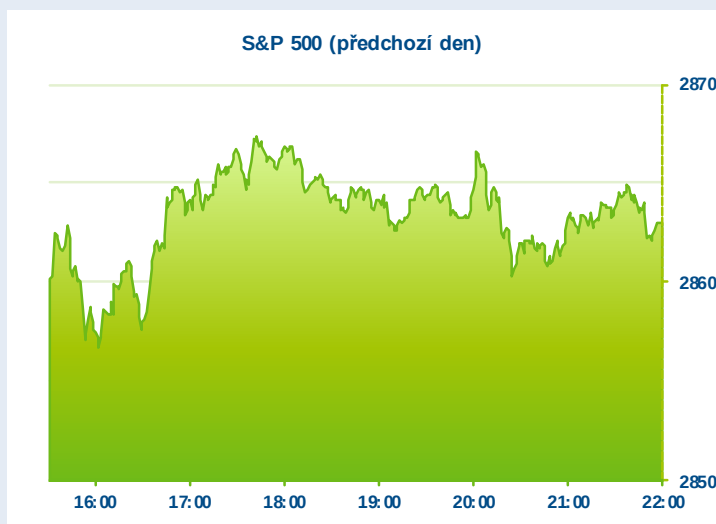
Německo

Německé akcie pokračují již čtvrtým dnem v růstu. Dařilo se výrobci léků Fresenius Medical Care (FME; +2,4 %), který se včera dočkal od analytika z HSBC zvýšení doporučení na „kupovat“ z „držet“ a cílové ceny z 89 eur na 107 eur. Analytik očekává ve druhém pololetí tohoto roku zlepšení marží díky snížení cen vstupů a díky podepsání několika obchodních kontraktů. Nedařilo se naopak výrobci polymerů Covestro (1COV; -2,0 %), jehož akcie strhly do záporu obavy z klesajících cen polyuretanových výrobků.



USA

Americké akcie dnes ustanovily nová historická maxima. Index S&P vůbec poprvé v historii skončil den nad 2900 body. Tahouny směrem vzhůru byly dnes velké společnosti jako například Amazon (AMZN +3,19%), kterému zvýšila cílovou cenu banka Morgan Stanley stejně tak jako na Alphabet (GOOG +1,37%). Vydatnou podporou byly lepší zprávy z průběhu vyjednávání obchodních dohod mezi USA a Kanadou. Apple, největší veřejně obchodovaná společnost světa, si i nadále posunuje nejvyšší dosaženou cenu za akcii a tržní kapitalizace se začíná blížit 1,1 bilionu dolarů. Nejrustovějším sektorem se díky Amazonu (který již také pošilhá po kapitalizaci přes 1 bilion) stala zbytná spotřeba, následována sektorem IT. Po zprávách o změně stavu zásob vzrostla cena ropy, což vydatně pomohlo energetickému sektoru. Na opačném pólu byly akcie ze sektoru telekomunikací. Stagnovaly finanční tituly. Ostře se sledoval údaj o americkém HDP, který překonal očekávání.



¹Změna 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 předchozí den 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 probíhajícím 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).