

31. srpna 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2.3%, předchozí hodnota: 2.3%
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5.4%

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0.2%, předchozí hodnota: 1.2%

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 8.2%, předchozí hodnota: 8.3%
- 11:00 CPI jadrový (y-y) (srpen - první, předběžný): očekávání trhu: 1.1%, předchozí hodnota: 1.1%

Akciový výhled

Americké akcie ustoupily včera z rekordních hodnot, když prezident Trump pokračoval v ostré rétorice v mnoha směrech. Zopakoval hrozbu ohledně možného vstoupení z WTO, další čínská cla v objemu 200 mld. mohou být zavedena do týdne a Evropa je v jeho očích téměř tak špatná jako Čína, akorát menší. Kombinace této rétoriky se investorům v Evropě příliš zamlouvat nebude a evropské indexy v začátku dne navážou na včerejší ztráty. Futures na německý DAX aktuálně ztrácí 0,2 %. Domácí index PX v posledních dnech přešlapuje ve velmi úzkém pásmu pod hranicí 1080 bodů a nejvýraznější změnou z tohoto týdne byl pohyb o 0,34 %. Doufáme, že s blížícím se začátkem školního roku se kromě žáků do lavic vrátí i investoři na náš trh a zobchodované objemy a aktivita půjdou nahoru. Dnes se však pravděpodobně změny charakteru ještě nedočkáme a domácí trh bude otvírat bez výraznějšího pohybu. Erste v kontextu poklesu evropských bank (sektorový index na letošním minimu) včera neudržela hranici 900 Kč a slibně se rozvíjející vzestup byl opět zastaven. Lépe by na tom mohla být Moneta, která se po konsolidaci již lehce dostala přes hranici 78 Kč a z technického pohledu se před ní otvírá prostor blíže k 80 Kč. Výhodou může být, že titul není tak závislý na celkovém sentimentu. Na včerejší růst navážou pravděpodobně akcie mediální CME, když v USA titul končil v přepočtu nad 85 Kč. Po výrazné sérii poklesů si své kupce u 55 Kč můžou postupně hledat akcie Stock Spirits. Elektřina pro příští rok včera na pražské energetické burze šla přes 52 EUR/MWh, což je pro ČEZ velmi pozitivní. Z krátkodobého pohledu však investoři evidentně zohledňují i jiné faktory a tak kurz ČEZu zůstává nadále pod letošními maximy.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7657	0,10			
DJIA	26015	0,02			
S&P 500	2902,5	0,02			
DAX	12458,5	-0,24			
Euro Stoxx 50	3424	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22865,15	-0,02	2,05	3,86	17,24
Shanghai Composite	2730,77	-0,25	0,48	-9,99	-18,61
Hang Seng	27905,6	-0,92	1,34	-6,30	0,25
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8088,36	-0,26	2,66	8,39	27,01
S&P 500	2901,13	-0,44	1,55	6,50	18,05
Dow Jones Ind. Avg.	25986,92	-0,53	1,29	5,35	18,70
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1679	0,08	0,50	0,16	-1,92
EUR/CZK	25,765	0,00	-0,45	-0,30	0,62
USD/CZK	22,054	-0,07	0,10	-0,07	-1,31
USD/JPY	110,97	0,01	-0,20	1,34	0,95
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1205,4	0,45	-0,07	-7,07	-8,58
Ropa	69,82	0,01	2,14	6,16	45,58

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

Česká republika

Pražská burza podobně jako včera zakončila bez výraznější změny, když měřeno indexem PX odepsala nepatrných -0,06% na 1 078 bodů. Na západoevropských trzích se nedařilo především telekomunikačnímu a finančnímu sektoru, což se v Praze projevilo poklesem Erste Bank o -0,97% se závěrem těsně pod 900 Kč a oslabením akcií O2 o -1,33% na 259 Kč. Komerční banka klesla o nepatrných -0,16% na 930 Kč. Čez po včerejší ztrátě stagnoval na 566 Kč. Naopak se slušným ziskem uzavřelo mediální Cme, těsně pod 83 Kč (+2,35%) a Avast (75 Kč +2,04%). Polepšila si i pojišťovna Vig (610 Kč +0,58%) a Moneta Money Bank (+0,19%). Celkový obchodovaný objem klesl na podprůměrných 250 mil. Kč.

PX (předchozí den)



Německo

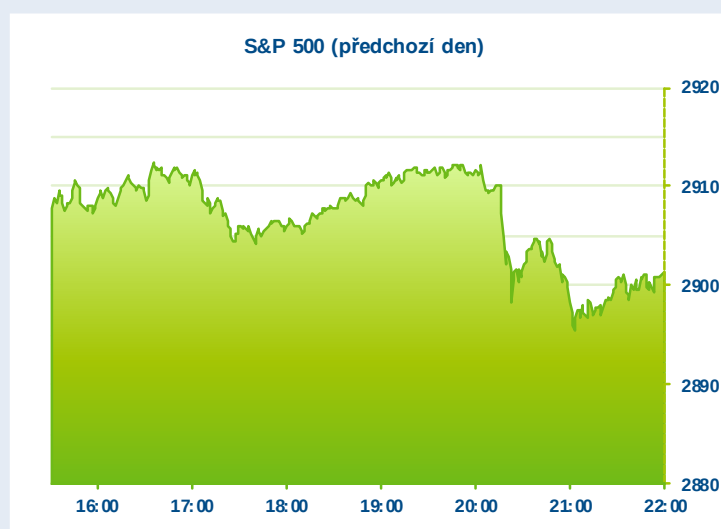
Německé akcie zakončily úterní obchodování poklesem. Největší změnu zaznamenaly akcie společnosti Fresenius Medical Care, které oslabovaly o 3,0 % po zprávě vydané analytiky firmy J. P. Morgan, kteří poukázali na možná rizika plynoucí z legislativních změn v Kalifornii. Dále ztrácely také akcie společnosti Fresenius (FRE; -2,0 %), Covestro (1COV; -1,9 %), Deutsche Bank (DBK; -1,7 %) a Commerzbank (CBK; -1,6 %). Významější posílení po úterní seanci u žádné z firem nebylo. Nejvíce posílily akcie firmy Continental (CON; +0,5 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní obchodování v červených číslech. Jejich propad v závěru seance má na svědomí prohlášení Donalda Trumpa ohledně jeho plánu na uvalení cel na dovoz čínského zboží. Hlavní akciové indexy ztratily 0,3 – 0,5%. Index SP500 se navzdory tomu udržel těsně nad psychologickou hranicí 2 900 bodů, přes kterou se včera poprvé v historii přehoupl. Mírně rostly utility (+0,1%), jinak byly všechny ostatní sektory ztrátové. Oslabily zejména základní materiály (-1,3%), finanční společnosti (-0,8%) a průmyslové podniky (-0,8%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl poskytovatel služeb v oblasti daňového poradenství H&R Block, Inc., (HRB +4,0%). Nejvíce naopak oslabily akcie maloobchodního prodejce Dollar Tree (DLTR -15%). Investoři se obávají, že diskontní řetězec zaostává za svými konkurenty v oblasti e-commerce. Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila pšenice (-1,3%), stříbro (-1,3%), měď (-1,3%) nebo sója (-0,5%). Rostla naopak ropa (+0,9%) a zemní plyn (+0,7%).



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).