

5. října 2018

Očekávané události

Německo:

Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen):
 aktuální hodnota: -2,1 %
 očekávání trhu: -3.0%
 předchozí hodnota: -0.9%
 PPI (m-m) (srpen):
 aktuální hodnota: 0,3 %
 očekávání trhu: 0.2%
 předchozí hodnota: 0.2%
 PPI (y-y) (srpen):
 aktuální hodnota: 3,1 %
 očekávání trhu: 2.9%
 předchozí hodnota: 3.0%

USA:

14:30 Obchodní bilance (srpen):
 očekávání trhu: -\$53.5 mld.
 předchozí hodnota: -\$50.1 mld.
 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (září):
 očekávání trhu: 184 tis.
 předchozí hodnota: 201 tis.
 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (září):
 očekávání trhu: 180 tis.
 předchozí hodnota: 204 tis.
 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (září):
 očekávání trhu: 15 tis.
 předchozí hodnota: -3 tis.
 14:30 Míra nezaměstnanosti (září):
 očekávání trhu: 3.8%
 předchozí hodnota: 3.9%
 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (září):
 očekávání trhu: 0.3%
 předchozí hodnota: 0.4%
 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (září):
 očekávání trhu: 2.8%
 předchozí hodnota: 2.9%

Aktiový výhled

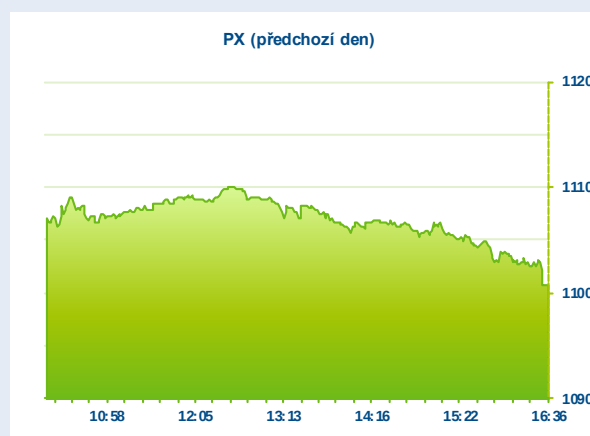
Aktiové trhy budou v závěru týdne otvírat bez větších změn dle indikací futures. Tento týden zatím přinesl volatilnější vývoj, po růstech v úvodu týdne se zahraniční trhy v druhé části „potýkají“ s menší korekcí. Wall Street včera uzavírala (SP500) na 2901 bodech (-0,8%), zámořské akcie se nyní nachází u technických úrovní případné technické podpory. Pražská burza tento týden podává lepší výkony než okolní trhy. Index PX je na 1110 bodech a nevypadá z technického pohledu špatně. Růst výnosů na dluhopisech pomohl zejména akciím Erste, jež se včera obchodovaly nad 940 Kč. Ve Vídni titul následně uzavíral na 947 Kč. Taktovku by nyní ale mohl převzít ČEZ, který podobně jako sektor utilit v zahraničí zatím příliš nezařagoval na nedávný růst cen elektřiny. To mohlo být způsobené právě pohybem na dluhopisových trzích, po kterých investoři prodávali dividendové a defenzivní tituly. Prodejní tlak z tohoto důvodu by však mohl ustát, když výnosy na dluhopisech by mohly krátkodobě klesnout.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7596,5	0,08			
DJIA	26392	-0,10			
S&P 500	2911	-0,02			
DAX	12315,5	-0,49			
Euro Stoxx 50	3407	-0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23796,74	-0,99	2,62	7,57	18,22
Shanghai Composite	2793,08	-0,49	3,96	-1,33	-16,05
Hang Seng	27706,25	-0,40	2,70	-3,69	1,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7986,96	-0,51	-0,29	3,55	24,36
S&P 500	2929,67	-0,04	0,85	6,54	17,16
Dow Jones Ind. Avg.	26743,50	0,32	2,25	9,33	19,61
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1696	-0,36	0,39	0,23	-0,99
EUR/CZK	25,675	0,15	0,19	-1,44	-0,72
USD/CZK	21,941	0,49	0,61	-1,17	-1,72
USD/JPY	112,68	-0,04	0,60	2,50	0,70
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1197,5	0,05	-0,31	-5,50	-8,38
Ropa	72,26	1,19	4,18	6,73	36,23

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

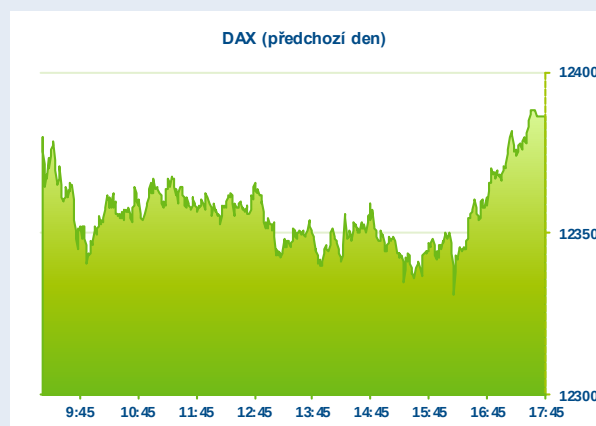
Česká republika

Pražská burza odolala negativnímu zahraničnímu sentimentu a měřeno indexem PX přidala 0,29% na 1 110 bodů. V Evropě byl v kladném teritoriu pouze finanční sektor, který těžil ze zklidnění situace v Itálii a nárůstu výnosů na vyspělých dluhopisových trzích. Na pražské burze se to tradičně projevilo u rakouských finančních emisí, když Erste Bank přidala 1,77% na 943 Kč a Vig si polepšil o 0,47% na 645 Kč. Tuzemské banky zakončily smíšeně. Zatímco Moneta Money Bank stagnovala nad 82 Kč, Komerční banka oslabila o -0,39% na 905 Kč. Se ztrátou uzavřel taktéž Pegas (890 Kč -0,67%) a Kofola (316 Kč -0,63%). Největší objem zaznamenal Čez a to 149 mil. Kč s mírným nárůstem ocenění o 0,17% na 573 Kč. Fio banka dnes přistoupila k navýšení cílové ceny u elektrárenské společnosti na 696 Kč a zvýšila doporučení na kupovat.



Německo

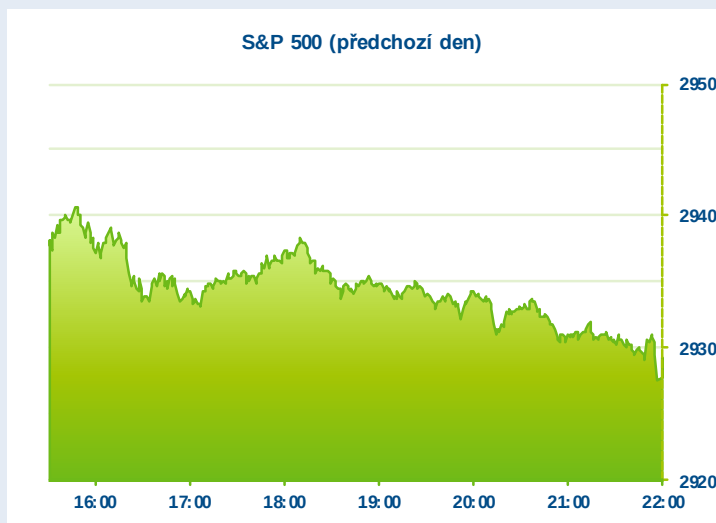
Německé akcie si dnes vybraly slabší chvíli a mírně oslabovaly. Index DAX odepsal 0,35 % a zakončil na 12244 bodech. Nejméně se dařilo realitám (-1,88 %), utilitám (-1,78 %) a sektoru materiálů (-1,57 %). V zelených číslech se naopak pohybovaly komunikace (+1,52 %) a finanční sektor. Z jednotlivých společností se nejvíce dařilo právě bankám a pojišťovnám v čele s Munich Re (MUV2; +1,7 %), která dnes oznámila druhou tranši zpětného odkupu akcií, která bude zahájena 5. října v hodnotě 520 mil EUR. Dařilo se také bankovnímu domu Deutsche Bank (DBK; +1,5 %). Ztrátovým titulům dominoval průmyslový Continental (CON; -3,8 %), který se dnes dočkal zhoršení doporučení od BNP Paribas na „underperform“ z „neutral“. Dalším ztrátovým titulem byl pak Covestro (1COV; -3,4 %), kterému byla snížena cílová cena od banky Credit Suisse na 77 EUR z 87 EUR.



USA

Po včerejší obchodní seanci, kdy americké akciové trhy pokořily historická maxima, zasáhl dnes Wall Street silnější výprodej, který neušetřil jak akciové, tak dluhopisové trhy. Index Dow Jones oslabil o 0,75 % na 26627 bodů, širší index S&P 500 ztratil 0,82 % na 2901,585 bodů a technologický Nasdaq Composite oslabil o 1,81 % na 78501,6 bodů. Nejhorší se dařilo informačnímu sektoru (-1,8 %) a telekomunikacím (-1,5 %) a sektoru zbytné spotřeby, která padá o 1,6 %. Silné ztráty eviduje také lehká americká ropa WTI a ustupuje tak z mnohaletých maxim 2,51% propadem na 74,49 USD za barel. Saudská Arábie se dohodla s Ruskem, že od října do prosince budou v tichosti zvyšovat těžbu, aby tak uvolnili tlak na růst cen. I přes silné výprodeje napříč trhy, zlato zůstává téměř beze změny na 1199 USD (+0,22 %) za trojskou uncí.

S&P 500 (předchozí den)



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 předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).