

26. října 2018

Očekávané události

Eurozóna:

14:30 **Růst HDP** (q-q) (anualizováno) (3Q - první, předběžný):
očekávání trhu: 3.3%
předchozí hodnota: 4.2%

USA:

14:30 **Osobní spotřeba** (3Q - první, předběžný):
očekávání trhu: 3.3%
předchozí hodnota: 3.8%

14:30 **Deflátor HDP** (3Q - první, předběžný):
očekávání trhu: 2.1%
předchozí hodnota: 3.0%

14:30 **Jádrový index výdajů na osobní spotřebu** (q-q) (3Q - první, předběžný):
očekávání trhu: 1.8%
předchozí hodnota: 2.1%

16:00 **Index spotřebitelské důvěry University of Michigan** (říjen - konečný):
očekávání trhu: 99.0
předchozí hodnota: 99.0

Akciový výhled

Včera jsme se trefili do toho, že Evropa nebude ani po velkém střeďním výplachu na Wall Street, panikařit. Mnoho indexů se po úvodním poklesu nakonec obchodovalo v kladných číslech a růsty se přenesly také do zámoří. Znamená to, že již bylo dosaženo dna? Bohužel zatím je na to těžké odpovědět, jednodenní či dvoudenní růst nestačí zvláště, když by byl následován dalšími propady. Z technického pohledu se sice americký index SP500 včera vrátil nad důležitou metu 2700 bodů, ale výsledky firem za 3Q po zavření trhu (v čele s AMZN) poslaly většinou jejich akcie dolů. Futures pro Evropu nyní indikují otevření v záporu do -1%. I přesto, že čtvrtletní rally ztratila dech, je však více pravděpodobné, že indexy se svému dnu hodně přiblížily a podpůrné úrovně např. na DAXu (11000 -11100 bodů) nejsou daleko. Navíc by se mohla začít objevovat rotace investorů do sektorů, které vypadají z valuačního hlediska výrazně levné. Pražská burza včera stála stranou růstového snažení, index PX ubral -0,9% na 1052 bodů a dnes bychom proto mohli vidět od domácího trhu lepší výkon ve srovnání se zahraničním. Navíc bychom čekali, že bankovní sektor by si nemusel vést špatně – právě v souvislosti s levnými valuacemi bank v Evropě. Zájem kupců by měl pokračovat vzhledem k fundamentu na současných hladinách také u akcií ČEZ. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 77 Kč. Celkově bychom na indexu PX viděli podporu kolem 1050 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

Česká republika

Pražská burza ve včerejší seanci nestihla reagovat na silný pokles západoevropských trhů v závěru obchodního dne a tyto ztráty tak doháněla dnes. Index PX nakonec odepsal -0,93% na denní minimum 1 052 bodů. Po středním výprodeji technologických titulů v zámoří se nedařilo v Praze akciím Cme, když zakončily slabší o -3,69% pod 76 Kč a Avastu (82 Kč -2,37%). Pokles cen emisních povolenek srazil i akcie Čezu a to o -1,39% na 533 Kč při nejvyšším denním objemu 133 mil. Kč. V záporném teritoriu uzavřela taktéž Erste Bank (901 Kč -0,99%), Komerční banka (879 Kč -0,68%) a pojišťovna Vig (600 Kč -0,99%). Naopak Moneta Money Bank po předchozích ztrátách mírně korigovala o +0,66% k 76 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

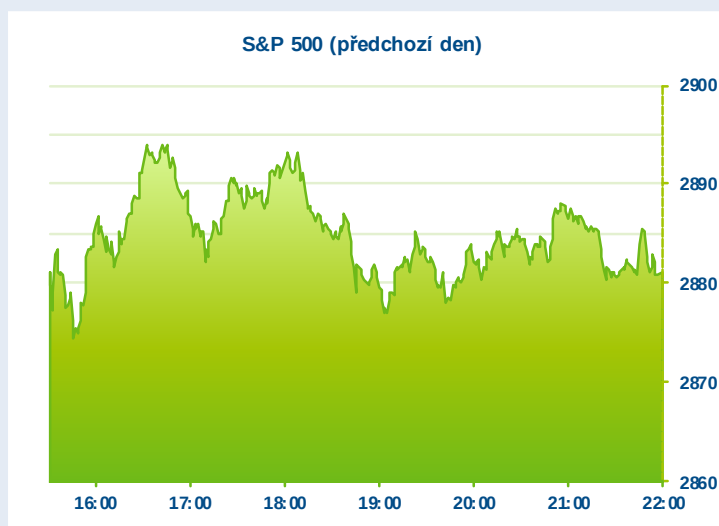
Německé akcie se po openu pohybovaly zhruba 0,7 % v záporu, ovšem nedlouho poté zaimpulsily směrem na sever. Pozitivním impulzem pro ně bylo také ziskové zahájení obchodování na Wall Street, které poskytlo indexu další oporu a index nakonec uzavřel silnější o 1,13 %. Nejvíce se dařilo spotřebitelskému sektoru (+3,16 %) a materiálům. Slabost nadále vykazoval zdravotní sektor (-1,75 %) v čele s farmaceutickou firmou Bayer, které se nepodařilo přesvědčit evropský soud, že řecký konkurent Uni-Pharma Kleon Tsetis zfalšoval barevný vzor balení jednoho z léků. Ziskovým titulům vévodil Continental (CON; +7,7 %), jehož CEO se nechal slyšet, že očekává v následujícím reportu hospodářských výsledků provozní zisk 770 mil. EUR a tržby 10,8 mld. EUR. HeidelbergCement (HEI; +3,8 %) dnes reportoval z oblasti Indie hospodářské výsledky nad očekáváním analytiků.

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie pod vlivem dobrých hospodářských výsledků výsledky řady významných společností: Twitteru (TWTR +14%), Microsoftu (MSFT +4,5%) nebo Tesly (TSLA +7,1%) odmazaly značnou část ztrát, které utrpěly během včerejších výprodejů. Hlavní akciové indexy posílily o 1,6% - 3,0%. Dařilo se zejména informačním technologiím (+3,3%) a telekomunikacím (+2,7%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit utility (-1,5%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl již zmiňovaný Twitter. Opačným směrem, rovněž po výsledcích, zamířil výrobce zdravotnických pomůcek Align Technology (ALGN -21%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila pšenice (-2,5%), kukuřice (-2,0%), sója (-1,0%) nebo stříbro (-0,3%). Severním směrem naopak zamířila ropa (+0,4%) a zemní plyn (+0,4%).



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 Sengu 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).