

13. listopadu 2018

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2.5%, předchozí hodnota: 2.5%
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0.1%, předchozí hodnota: 0.1%
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2.4%, předchozí hodnota: 2.4%
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: -26.0, předchozí hodnota: -24.7

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: -1.40 mld., předchozí hodnota: -6.97 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -19.4

Akciový výhled

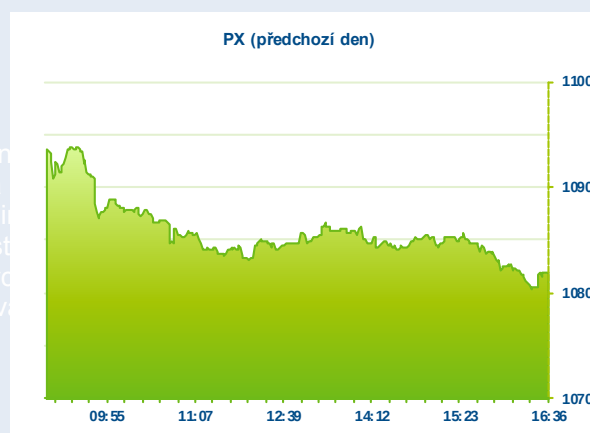
Přesto, že Wall Street v pondělí nepěkně „upadla“ (SP500-2%), otevření v Evropě dnes nevypadá nijak dramaticky. Dle futures jsou indikace nepatrně v kladných číslech. Pravdou je, že Evropa padala již včera a Asie si přes noc nevedla špatně (Čína rostla). Důvodem mohly být informace o snaze řešit obchodní válku (hlavní vyjednavací činy míří do USA). Kromě toho budou investoři sledovat vývoj kolem brexitu, zda se dohody podaří dosáhnout je zatím nejasné a čas se rychle krátí. Z technického pohledu by poslední poklesy mohly být součástí testování předchozích říjnových minim a budování významného dna. Pražská burza včera ztrácela v souladu se sentimentem. Index PX nejprve ráno rostl k úrovni 200 denního klouzavého průměru (1094 bodů) a poté propadl na 1082 bodů, kde je pro změnu hladina 50 denního klouzavého průměru. Zdá se tedy, že jde čistě o technickou akci. Překvapivě dobře se držely akcie Erste, sektor v Evropě propadal a Erste stagnovala nad 940 Kč. Za daného stavu by nás však její růst překvapil. Komerční banka i Moneta, jež včera propadly od -2% do -1,2%, by dnes proto mohly podat lepší vývoj. Sledujeme růst cen povolenek i elektřiny, akcie ČEZ (-1,2%) zatím pouze reagují na sentiment na trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6870,25	0,52			
DJIA	25483	0,40			
S&P 500	2739,5	0,43			
DAX	11322	0,02			
Euro Stoxx 50	3190	0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21810,52	-2,06	1,69	-0,13	-1,81
Shanghai Composite	2654,88	0,93	-1,31	-5,90	-23,37
Hang Seng	25592,55	-0,16	-1,16	-9,64	-11,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7200,87	-2,78	-1,75	-8,14	6,66
S&P 500	2726,22	-1,97	-0,44	-3,78	5,57
Dow Jones Ind. Avg.	25387,18	-2,32	-0,29	0,29	8,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1244	0,24	-1,59	-0,86	-3,61
EUR/CZK	25,931	0,05	1,97	1,83	5,33
USD/CZK	23,061	-0,18	0,31	0,93	1,46
USD/JPY	113,98	0,13	0,49	2,56	0,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1203,7	0,02	-1,84	0,81	-5,88
Ropa	59,32	-1,26	-4,86	-10,58	4,11

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

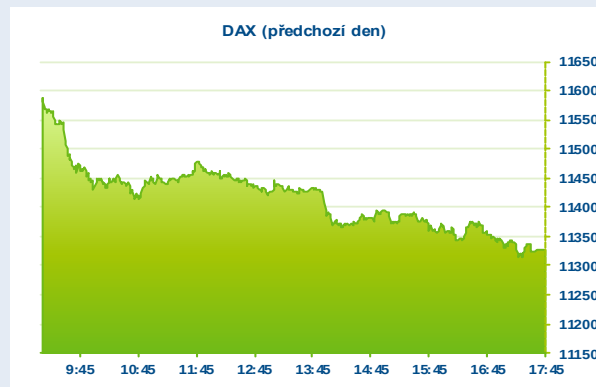
Česká republika

Západoevropské trhy se v úvodu nového týdne pohybují v záporném teritoriu, když velmi rychle ztratily úvodní zisky v obavách o vývoj rozpočtu v Itálii. Evropská měna se tak vůči USD propadla na 16-měsíční minima. Podobně i pražská burza umazala úvodní přírůstky a nakonec uzavřela seanci slabší o -0,67% na hodnotě 1 081. Nedařilo se tuzemským bankám, když Komerční banka odepsala -1,97% na 895 Kč a Moneta Money Bank ztratila -1,23% a vyklesla k metě 76 Kč. Pod prodejním tlakem byl i Čez, který při nejvyšším denním objemu 140 mil. padl o -1,17% na 550 Kč. Stalo se tak přestože emisní povolenky a cena el. energie silně rostly, řádově přes 4%. Naopak relativně dobře odolávaly rakouské finanční emise, jelikož Erste Bank (942 Kč -0,08%) zakončila bez výraznějších změn a pojišťovna Vig dokonce posílila o 1,2% na 631 Kč. Se ziskem uzavřel i Avast (+0,58%), Cme (77 Kč +0,65%) a Pegas (904 Kč +0,89%). Kofola (301 Kč +0,33%) dnes po uzavření trhu bude reportovat výsledky za 3Q, ocenění titulu nedoznalo výraznější změny.



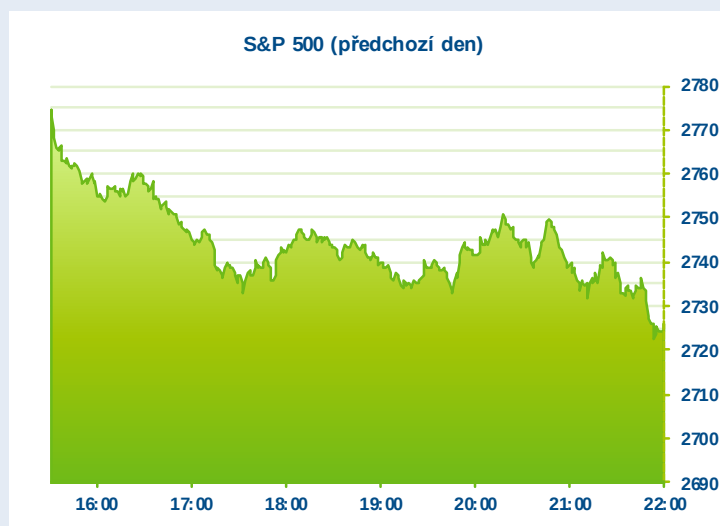
Německo

Aktie na území Německa uzavřely obchodování v pondělí poklesem. Nejvíce táhl index dolů sektor zdravotní péče (-2,28 %) a průmyslový sektor (-1,88 %) a sektor materiálů (-1,12 %). Nejvíce pozitivně dnes zakončily společnosti Vonovia (VNA; 0,5 %) a Deutsche Boerse (DB1; 0,5 %), která se rozhodla vytvořit nový segment dluhopisů, tzv. "zelené dluhopisy". Tyto dluhopisy jsou určeny pro investory, jež zajímají projekty, které jsou spojené s šetřením životního prostředí. Naopak poklesy dnes byly znatelně výraznější s Infineon Technologies (IFX), která dnes oslabila o 7,8 %. Společnost dnes vykazala svůj výsledek hospodaření za čtvrtý kvartál fiskálního roku 2018. Čistý zisk Infineon Technologies vykazala téměř poloviční oproti minulému kvartálu a to na hodnotě 141 milionů EUR. Meziročně je čistý zisk nižší téměř o 20 %. Výnosy vzrostly meziročně o více než 12 % a mezikvartálně o více než 5 % na 2,05 miliardy EUR, kvůli "zdravé poptávce" a silnějšímu americkému dolaru, říká společnost. Na následující fiskální rok 2019 firma očekává růst tržeb ve výši 11 % (+-2 %).



USA

Přední americké akciové indexy dnes výrazně oslabily a navázaly tak na páteční ztráty v čele s technologiemi, když referenční index Nasdaq odepsal bezmála 2,8% a za poslední 3 seance již ztratil téměř 5%. Širší index S&P500 pak vykázal ztrátu bezmála 2% při silném prodejním tlaku především v sektoru informačních technologií (-3,5%). Ten byl tlačěn dolů především kvůli indexové „jedničce“ – Applu (APPL), ztrácející 5,2% poté, co jeden z dodavatelů komponent, Lumentum Holdings (LITE) snížil výhled kvůli výrazné redukci objednávky u „významného zákazníka“. Akcie Lumentum oslabily o 33% a od začátku září již odepsaly přes 45%. Jde o další indikaci nižšího zájmu o nové produkty Applu a nejistota investorů srazila akcie na nejnižší hodnotu od začátku srpna. Pod tlakem byly ale i další emise ze stáje „FAANG“ klubu – nedařilo se Facebooku (FB -2,5%), potápějící se na 18měsíční minima, přes 2% ztratil Alphabet (GOOG, GOOGL) či Netflix (NFLX). Celkově trhu nespěšně ani posilující dolar, který na páru s eurem „boursal“ letošní minima a posunul se k hodnotám viděné naposledy loni v červenci (1,122 EUR/USD). Trh tak reflektoval narůstající nejistotu okolo italského rozpočtu, stejně tak přeshlapování v otázce brexitu. Výrazné ztráty vykázal i sektor zbytných statků (-2,3%). V zeleném se nacházely pouze reality (+0,2%). Zajímavý vývoj byl k vidění na ropě. Ta během dne výrazněji zpevňovala a dostala se až nad hladinu 61 USD/b., nakonec se ale poroučela k jihu po Trumpově vyjádření, aby Saúdská Arábie nesnižovala svoji produkci. Závěr na 59 USD/b. znamená výslednou bilanci -1,9%.



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).