

29. listopadu 2018

Očekávané události

Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (listopad): očekávání trhu: -10 tis., předchozí hodnota: -11 tis.
11:00 Ekonomická důvěra (listopad): očekávání trhu: 109.1, předchozí hodnota: 109.8

14:00 CPI (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 2.4%, předchozí hodnota: 2.5%

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 2.3%, předchozí hodnota: 2.4%

Eurozóna:

11:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - konečný): očekávání trhu: -3.9, předchozí hodnota: -3.9

USA:

14:30 Osobní příjem (říjen): očekávání trhu: 0.4%, předchozí hodnota: 0.2%

14:30 Osobní výdaje (říjen): očekávání trhu: 0.4%, předchozí hodnota: 0.4%

Akciový výhled

Včerejší projev šéfa FEDu nebyl nejvíce očekávanou událostí tohoto týdne. Respektive z našeho pohledu to nebyla „hrozba“ pro trhy, jak se zřejmě někteří obávali. Powell nebyl až tak příliš „holubičí“ jak by se z reakce akciových indexů dalo odvozovat (SP500 +2,3% - největší růst od března). Přesto jeho „pootevření“ dveří k pauze v dalším zvyšování sazeb (zvednutí v prosinci a potom pauza) stačilo ke zmíněné rally. Asie přes noc nabídla poněkud skromnější posilování indexů do 1%. Futures pro Evropu indikují v úvodu růst kolem +0,5%. Investoři zdá se již myslí na nadcházející schůzku G20 v Argentině. Pražská burza je několik posledních dní doslova přilepena k úrovni 1065 bodů na indexu PX. Uvidíme, zdali se s mírně lepším sentimentem podaří od této hladiny posunout výše. Z technického pohledu by pohyb nad 1070 bodů mohl přinést na domácí trh lepší momentum. Jenže akcie ČEZ se budou muset vypořádat se slovy poradce premiéra vůči minoritám ve společnosti. Rozdělení firmy kvůli dostavbě jádra prý není dále na pořadu dne a bude se hledat finanční model vhodný pro dostavbu. Minority prý nemohou bojovat dlouhodobě proti státu. Banky by mohly registrovat mírné růsty.

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

Procentní změny indexu PX jsou v tomto týdnu velmi malé, což potvrdila i dnešní seance. Nakonec index uzavřel s nepatrným ziskem 0,09% na 1 065 bodech, když do kladných hodnot pomohl především růst defenzivní emise O2 o 1,98% nad 230 Kč a akcii Erste Bank o 1,21% na 900 Kč. Elektrárenská společnost Čez stagnovala na 552 Kč. Naopak největší ztrátu zaznamenala pojišťovna Vig (598 Kč -1,56%), která dnes reportovala výsledky v souladu s očekáváním. V záporném teritoriu uzavřely taktéž tuzemské banky a to Komerční banka (899 Kč -0,17%) a Moneta Money Bank (-0,44%). Nedařilo se rovněž akciím Avast (-0,60%) a Kofole (-0,69%).

PX (předchozí den)



Německo

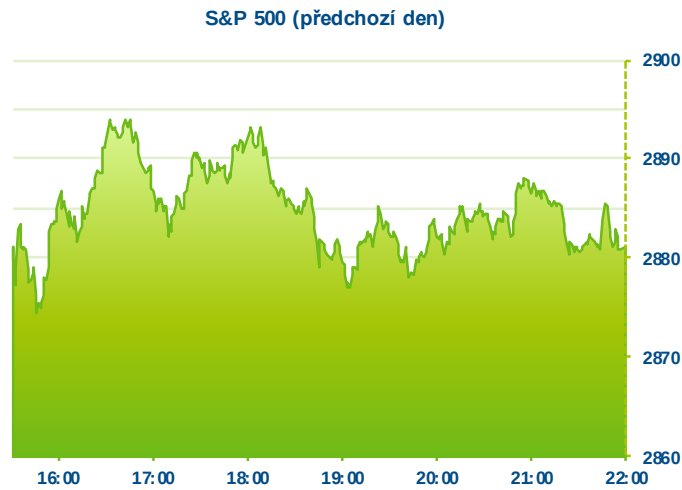
Německý index DAX uzavřel střední seanci na červené nule, když odepsal 0,09 %. Investoři nadále bedlivě vyhlížejí setkání prezidentů USA a Číny na summitu G - 20, který se uskuteční na konci týdne. Ve středu se dařilo farmaceutické společnosti Fresenius (FRE; +2,5 %), o něco mírněji rostly firmy Covestro (ICOV; +1,6 %), ThyssenKrupp (TKA; +1,3 %) či Wirecard (WDI; +1,3 %). Na opačné straně indexu uzavřel dodavatel automobilových součástek Continental (CON; -4,3 %). Firma ve středu prudce oslabovala po té, co finanční ředitel společnosti Wolfgang Schaefer na úterní konferenci v Londýně prezentoval nadále obtížné vyhlídky pro rok 2019. Podle CFO Continentalu budou slabé marže přetrvávat až do první poloviny roku 2019. Slaběji než Continental posléze klesaly firmy Infineon (IFX; -1,4 %), Munich Re (MUV2; -1,4 %) či E.ON (EOAN; -1,2 %).

DAX (předchozí den)



USA

Ve středeční seanci se americké akciové trhy nesly na pozitivní vlně a index Dow Jones uzavřel silnější o 2,5% a širší index S&P 500 zakončil také výš s nárůstem 2,3%. Obchodování bylo ze začátku opatrné a investoři také čekali na projev šéfa FEDu Jeromea Powella a také důležité bude čtvrtěční zveřejnění zápisu z posledního zasedání měnového výboru centrální banky. Na základě těchto údajů si investoři utvoří představu o tom, jak vysoko se úrokové sazby mohou ještě vyšplhat. Podle analytiků panují na trhu spekulace, že by FED při zvyšování úrokových sazeb mohl být méně důrazný, než se již dříve předpokládalo. Podle posledních zpráv Donald Trump znovu obnovil svoje výpady na šéfa FEDu Jeromea Powella, kde sdělil, že ze své volby šéfa centrální banky není příliš nadšený. Investiční veřejnost bude také sledovat amerického prezidenta Donalda Trumpa, na nadcházejícím summitu největších ekonomik světa G20, kde se v Argentině setká s čínským prezidentem Si Ťin-pchingem a podle amerických poradců tak existuje možnost, že oba prezidenti dosáhnou průlomu v jednáních o obchodní dohodě mezi Pekingem a Washingtonem. V centru zájmu byla dnes ropa a podle reportu EIA zásoby surové ropy k 23. listopadu vzrostly o 3,577 mil. barelů, když analytici předpokládali jen nárůst o 1 mil. barelů. Cena lehké americké ropy WTI je tak pod stálým tlakem a dostává se k úrovni 50,1 USD/barel a dnes po reportu zásob ztratila 2,7%. Většímu růstu cen podle analytiků brání vysoká těžba v Saúdské Arábii, která dosáhla v listopadu celkového rekordu 11,1 – 11,3 mil. barelů denně. Obecně se očekává, že Saúdská Arábie se bude na nadcházejícím zasedání zasazovat o omezení těžby a to navzdory proti snaze prezidenta USA, aby se produkce naopak navýšovala. Zástupci členských zemí OPEC se sejdou na řádném zasedání 6. prosince a přizváno bylo také Rusko. Pokles ceny ropy nevyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak se nedaří akciím výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), který ztrácel ze začátku obchodování 2%, ale uzavírá níž o 0,4% a také jeho konkurent akcie Halliburton (HAL) obchodovaly se ztrátou 1,9%, k závěru ztratily jen 0,3%. Do kladných hodnot se již dostaly akcie Marathon Oil Corp. (MRO), které zpevnily o necelých 2,4% a naopak poklesu ze začátku odolávala společnost Transocean (RIG), která těží ropy především z věží v oceánu a k závěru akcie posílily o více než 4,6% a také těžář ropy a mědi Freeport McMoran (FCX) obchodovaly jeho akcie se slušným nárůstem o 6,6%. Podobně si vedly také akcie těžáře ropy a plynu Cabot Oil & Gas Corp. (COG), které zpevnily o více než 2,2% ale konkurenční Chesapeake Energy (CHK) zpevnil o 0,3%. Pod tlakem se nacházely akcie známého výrobce amerických vozů General Motors (GE) a to poté, co se americký prezident Donald Trump nechal slyšet, že se bude usilovat prověřit podporu, která od státu k automobilce směřuje a vyjádřil, že se mu nelíbí rušení pracovních míst, které management v automobilce navrhuje. Cena akcií General Motors (GM) v reakci na to oslabily, ale k závěru přidaly necelých 0,8%.. Před otevřením trhů dnes své výsledky reportoval za 3Q výrobce luxusních šperků Tiffany&Co. (TIF), kde tržby dosáhly 1,012 mld. USD a i když v meziročním srovnání si polepsily o necelá 4% tak zaostaly silně za očekáváním trhu. Čistý zisk firma vykazovala u úrovně 94,9 mil. USD, ale v meziročním srovnání se jedná o pokles o 5,3 mil. USD. Zisk na akcii skončil na 0,771 USD/akcii a proti minulému roku je to o 31 centů/akcii níž. Investoři očekávali mnohem lepší výsledky a akcie ze své hodnoty ztrácejí více než 12%. Žlutý kov se dostal k úrovni 1220 USD/Troy. unci a zlato roste k úrovni necelých 0,5%. K růstu ceny zlata přispívá také oslabující dolar proti euru, který je slabší o 0,75% tj. u hodnoty 1,1371 USD/EUR. Na tuto situaci ze začátku seance nejdříve negativně reagovaly akcie Eldorado Gold Corp. (EGO), které ztrácely více než 2%, ale uzavřely obchodní seanci v zisku o necelých 0,4% a také na oslabení dolaru reagovaly dobře akcie největšího kanadského těžáře zlata Barrick Gold. Corp. (ABX), které zpevnily o více než 2,8% a také akcie Randgold Resources (GOLD) uzavřely silnější o necelých 2,8%.



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 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 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).