

6. prosince 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: -2,2 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 1,4 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: -3,1 %, předchozí hodnota: -2,2 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (říjen): očekávání trhu: -\$55,0 mld., předchozí hodnota: -\$54,0 mld.

Akciový výhled

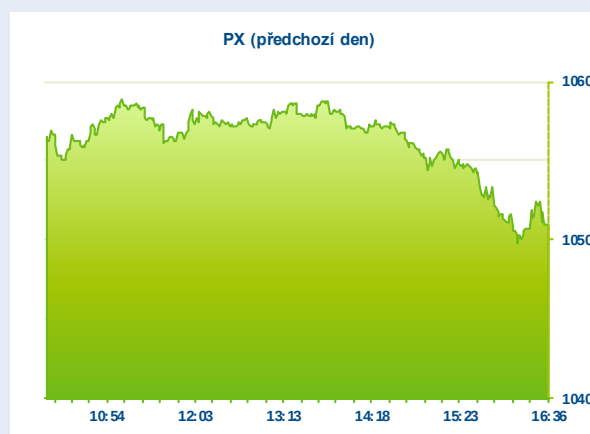
Tak nám zavřeli finanční ředitelku Huawei a nebylo to v Bělehradu, ale stalo se to v Kanadě na pokyn z USA. V reakci na to spadly „z útesu“ US futures k -1,5% a podobné ztráty si připsala také většina asijských indexů. Aniž bychom danou situaci zlehčovali, Huawei je globální hráč a lídr, je třeba vnímat fakt, že se tak stalo již 1. prosince, tedy zrovna v den schůzky mezi USA a Čínou. Nechce se věřit, že Čína o tom nebyla informována (pravděpodobnější je, že informaci měli ten samý den) a vzhledem k úterním prohlášením z Číny o pokroku v jednání o clech, bychom proto neviděli daný incident jako začátek nové obchodní války. Při pohledu na indexy se přes divoké pohyby nacházíme od října v poměrně širokých mantinelech (např. SP500 2600-2800 bodů). Dokud nebude proražena spodní podpora, jsme toho názoru, že se nacházíme v procesu formování významného dna. Ve Vídni pokračuje zasedání OPEC, budeme proto také sledovat pohyb cen černého zlata, ke snížení produkce se zřejmě připojí také Rusko. Zdá se, že ropa při podpoře kolem 50 USD bude z nejhorsího venku při návratu nad úroveň 55 USD. Při pohledu do Prahy, index PX uzavíral ve čtvrtek na 1051 bodech. Nedařilo se hlavně rakouským finančním titulům (Erste -3,4%, VIG -2,8%). Domácí trh by neměl poklesnout pod říjnová minima kolem 1030 bodů. Aktivita dnes bude zřejmě vidět na zmíněné Erste, která na úrovních od 860 Kč bude lákat investory. Akcie ČEZ včera uzavíraly na 540 Kč a případný další pokles zřejmě přiláká kupce. Futures naznačují pokles německého DAX v úvodu bodů -1%, zde by měla vydržet úroveň kolem 11000 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6719,5	-1,23			
DJIA	24797	-0,99			
S&P 500	2677,5	-0,90			
DAX	11052,5	-1,26			
Euro Stoxx 50	3109	-1,14			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21501,62	-1,91	-1,16	-2,93	-3,11
Shanghai Composite	2605,18	-1,68	1,85	-2,02	-19,79
Hang Seng	26093,64	-2,71	0,51	-1,56	-7,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7158,43	-3,80	1,07	-11,53	5,65
S&P 500	2700,06	-3,24	0,67	-6,79	2,30
Dow Jones Ind. Avg.	25027,07	-3,10	1,12	-3,57	3,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1334	-0,09	-0,54	-2,50	-3,94
EUR/CZK	25,89	-0,07	0,28	3,30	5,23
USD/CZK	22,842	0,01	-0,26	0,67	1,08
USD/JPY	113,10	-0,08	-0,32	2,14	0,74
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1237	-0,17	0,74	3,17	-2,16
Ropa	52,61	-0,96	2,25	-21,83	-5,80

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

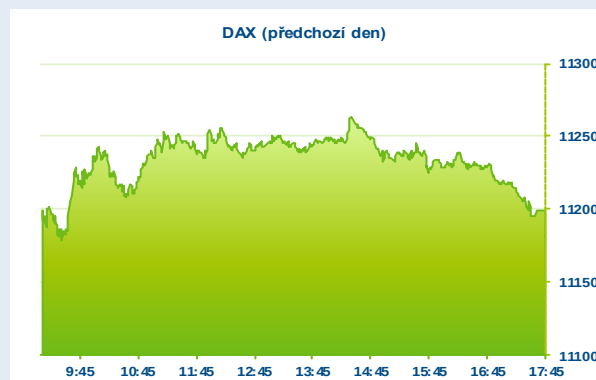
Česká republika

Americké akcie ve včerejší seanci zaznamenaly silné výprodeje a končily na denních minimech. Dnes jsou zámořské trhy z důvodu státního smutku mimořádně uzavřeny. Západoevropské burzy se od openu ponořily do záporného teritoria. V negativním sentimentu rozšířila včerejší ztráty i pražská burza a měřeno indexem PX oslabila o dalších -1,41% na hodnotu 1 051. Nedařilo se především rakouským finančním emisím, když Erste Bank oslabila o -3,40% na 870 Kč a Vig klesl o -2,81% na 570 Kč. S oslabením cen emisních povolenek a el. energie vyklesal i Čez a nakonec odepsal -1,55% na 540 Kč. Včerejší propad na Nasdaqu dorovnaly akcie Cme se závěrem u 73 Kč (-2,40%). Růstovou šňůru přerušily akcie O2 (249 Kč -0,80%). V záporném teritoriu uzavřel i Pegas (878 Kč -1,35%) a Kofola (287 Kč -1,03%). Tuzemské banky oslabovaly méně a to Komerční banka o -0,33% na 903 Kč a Moneta Money Bank ztratila -0,45%. Naopak růstově se prezentovaly akcie Stock Spirits, které po dnešním výsledkovém reportu posílily o 3,27% na 60 Kč.



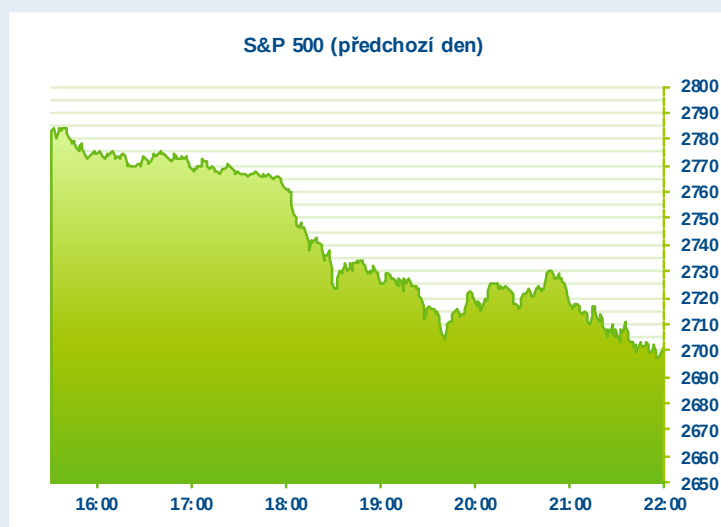
Německo

Německý akciový index DAX i dnes oslaboval. V červeném teritoriu skončily téměř všechny segmenty indexu (sektor „utilities“ si jako jediný připsal 0,5 %). Největší ztráty v průměru inkasoval sektor informačních technologií (-2,05 %) a průmyslu (-1,95 %). Akcie, která si nejvíce připsala je společnost HeidelbergCement (HEI) se svými 0,5 %. Jednou z příčin jejího dnešního růstu bylo doporučení analytika Rajesh Patki (J.P. Morgan) na „overweight“ z předchozího „neutral“. Následovala společnost Bayer (BAYN), která si připsala 0,4 %. Společnost Bayer dnes pořádala „investorský den“, během kterého navnadila investory smělymi střednědobými cíli, jako je například pozitivní výhled růstu tržeb, provozního zisku či zisku na akcii.



USA

Ve Spojených státech se neobchodovalo v návaznosti na rozhodnutí prezidenta Donalda Trumpa vyhlásit státní smutek kvůli uctění památky bývalého prezidenta USA George H. W. Bushe staršího.



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 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).