

17. prosince 2018

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,7 %
 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,9 %
 09:00 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,4 %
 09:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 14,2 mld., předchozí hodnota: 13,4 mld.
 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,1 mld.
 11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
 11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,2 %
 11:00 CPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

14:30 Newyorský výrobní index (prosinec): očekávání trhu: 20,0, předchozí hodnota: 43182
 16:00 Index realitního trhu NAHB (prosinec): očekávání trhu: 60, předchozí hodnota: 60
 22:00 Čistý příliv kapitálu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -\$29,1 mld.
 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$30,8 mld.

Akciový výhled

Evropa by i přes negativní páteční závěr na Wall Street (SP500 -1,9%) měla otvírat klidněji. Futures naznačují nepatrně pozitivní otevření v Německu (+0,15%). V zámoří by se dalo přimhouřit oko nad slabší páteční likviditou a z technického pohledu jsme stále v obchodním kanálu 2600-2800 bodů, i když nutno dodat, že jeho spodní úroveň je nebezpečně blízko. Na druhou stranu Evropa v předchozích dnech vypadala trochu lépe, uklidnila se situace kolem Itálie a brexit se bude řešit nejspíše „až“ příští rok. V Praze se minulý týden index PX sesunul na svá letošní minima, jeho páteční závěr byl 1028 bodů. Neudržel tedy hladinu 1030 bodů, což bylo minimum z října a technicky by vypadalo lépe její udržení. Nicméně většina domácích titulů je na atraktivních úrovních, potenciál směrem dolů by měl být omezený a hlavní akcie by mohly naznačit své možnosti jich v příštích dnech.

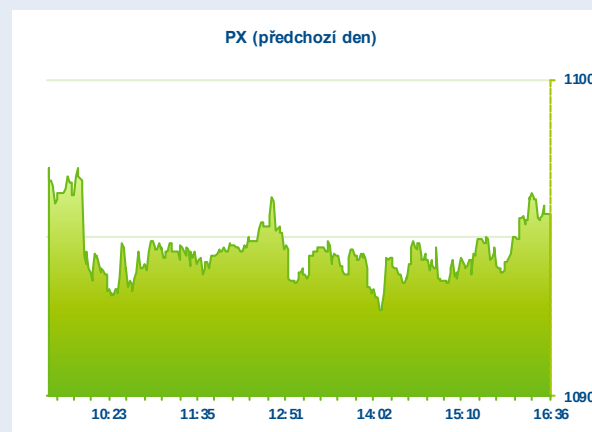
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-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

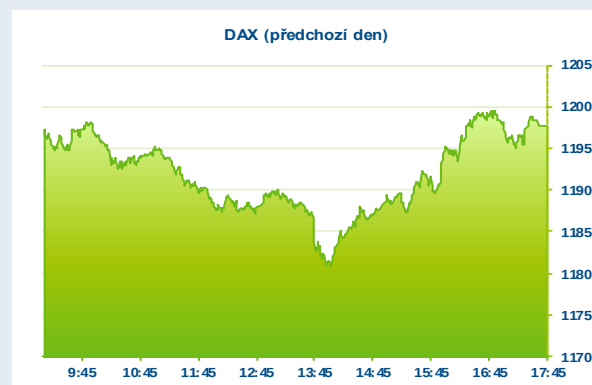
Pražská burza v závěru týdne vykázala nepatrný pokles, když index PX oslabil o 0,07 % na 1028,40 bodů. Z týdenního pohledu byl pokles výraznější, index oslabil o 1,15 % a v průběhu týdne se obchodoval na letošních minimálních hodnotách. Páteční seance byla ve znamení umírněnějších objemu obchodů, když celková aktivita nedosáhla ani 400 mil. Kč. Záporné body do indexu v závěru týdne přidávaly především emise s nižší kapitalizací s výraznějšími ztrátami, velké emise vesměs posilovaly. ČEZ posílil o 0,73 % a zavíral na 550 Kč. Kurz emisních povolenek se vrací k lokálním maximům, což se pozitivně projevuje na dalším růstu cen eklektické energie. Pohyb u akcií ČEZu je opět méně dynamický než u energických komodit. Erste mírně korigovala předchozí propady (0,41 %), kurz se ale nadále drží v blízkosti letošního minima. S případným oživením na zahraničních trzích je Erste z krátkodobého pohledu asi nejvýraznějším kandidátem na posun na vyšší hodnoty. V kladných číslech zavírala i Komerční banka (+0,39 %). Důvěru v budoucí vývoj akcií Monety vyjádřil její CEO Spurný nákupem jejich akcií. Kurz zavíral beze změny na 75,15 Kč. Ztrátu z finančního sektoru si naopak připsaly akcie pojišťovny VIG (-1,18 %), kterou nadále trápí nižší výnosy na dluhopisových trzích.

Výrazněji v červených číslech se pohybovaly rovněž akcie mediální CME (-1,75 %) a společnosti Avast (-2,55 %). Na letošní minimální hodnoty se propadly akcie tabákové společnosti Philip Morris ČR, kurz oslabil o 1,37 %.



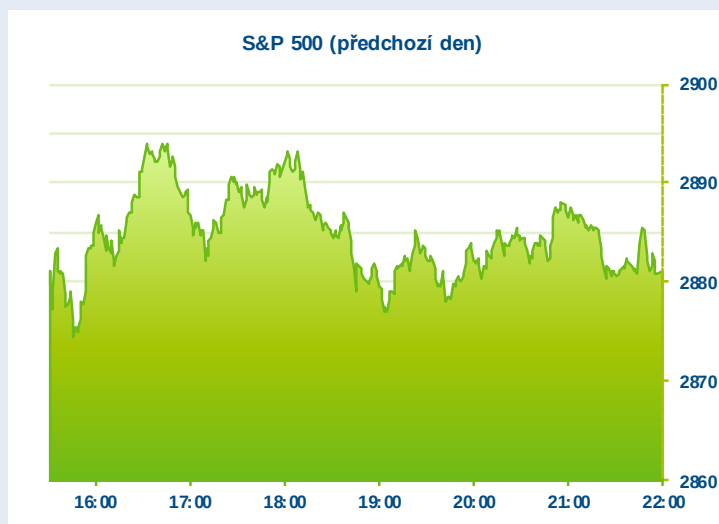
Německo

Nedařilo se zejména spotřebnímu sektoru (-1,36 %), sektoru informačních technologií (-1,09 %) a zdravotnímu sektoru (-0,95 %). Na druhé straně indexu se pohybovaly jen s kosmetickými zisky sektory komunikačních služeb (+0,2 %) a finanční sektor (+0,04 %). Negativním impulzem pro průmyslové podniky dnes byla zpráva o propadu nových registrovaných aut v Evropě. Počet registrací se propadl již třetím měsícem v řadě a umocnil tak obavy o stavu evropského automobilového průmyslu. V reakci oslabovaly akcie podniku Continental (CON; -2,4 %) a Volkswagen (VOW3; -1,4 %). U akcií společnosti Bayer (BAYN; -1,3 %) bylo dnes potvrzeno doporučení ze strany bankovního domu Morgan Stanley na úrovni „overweight“ s cílovou cenou 82 euro.



USA

Americké akciové indexy v závěru seance ještě prohloubily mezidenní ztráty a končily výrazně v záporném teritoriu. Index S&P500 uzavřel se ztrátou 1,9% poprvé od dubna pod hladinou 2600 bodů, která v předchozích výprodejích dokázala odolat. A to na pozadí obav z kondice globální ekonomiky (dnes nepotěšila především data z Číny (maloobchodní prodeje, průmyslová produkce) signalizující další zpomalení, stejně tak slabší hodnota indexu nákupních manažerů v Eurozóně). Do celkového vývoje promluvily ale i korporátní zprávy, nejcitlivěji pak u Johnson & Johnson (JNJ) po zprávě, že společnost údajně věděla o přítomnosti azbestu v dětském pudru již od 70. let minulého století. Akcie JNJ oslabily o 10% a potopily sektor zdravotní péče (-3,4%). Jemu ale nesvědčil i negativní náhled analytiků Goldman Sachs k provozovatelům nemocnic pro příští rok. Ti reagovali též výrazným poklesem – akcie Universal Health Services (UHS) oslabily o 8,2%, HCA Healthcare (HCA) pak o 7%. Všechny segmenty indexu S&P500 ale zakončily v červených číslech. Výrazně propadly i energie (-2,4%) při poklesu ropy (-2,8%) a především zemního plynu (-8%), nedařilo se též informačním technologiím (-3,4%). V záporných hodnotách uzavřely i drahé kovy v čele se stříbrem (-1,3%) při posilování amerického dolaru – na páru s eurem končilo silnější o 0,5% na 1,13 EUR/USD. Příznivý den naopak registrovaly dluhopisy, které posilovaly napříč splatnostmi. Mezi jednotlivými společnostmi se dnes nejvíce dařilo elektrárenské spol. Scana (SCG +6,3%) po regulačním schválení převzetí ze strany Dominion Energy (D +1,2%). Na opačné straně se vedle již zmiňovaných společností nacházel v popředí provozovatel skladů Costco Wholesale (COST -8,6%) po neuspokojivých kvartálních číslech. Navzdory solidnímu čtvrtletnímu reportu softwarové spol. Adobe (ADBE) propadly akcie o 7,3%, když investoři negativně nahlíželi na nedávnou akvizici spol. Marketo s možným dopadem na zisky a marže Adobe.



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 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).