

10. ledna 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 CPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
 09:00 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,0 %

USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. ledna): očekávání trhu: 226 tis., předchozí hodnota: 231 tis.
 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. prosince): očekávání trhu: 1740 tis., předchozí hodnota: 1740 tis.
 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (6. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59,6
 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: --
 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (4. ledna): očekávání trhu: -62, předchozí hodnota: -20

Akciový výhled

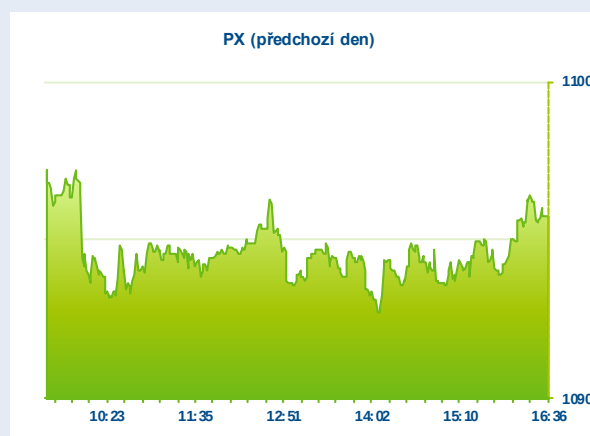
Včera jsme upozorňovali na to, že z technického pohledu jsou akciové indexy výrazně překoupeny, tedy že další růsty bez pauzy nebo korekce budou těžko realizovatelné. Dnes se zatím tato teze potvrzuje. Futures indikují slabší start pro Evropu kolem -0,5% a podobně zatím také pro indexy v zámoří. Asie přes noc lehce ztrácela, nejvíce Japonsko -1,3%. Investoři budou sledovat pokračování debaty v britském parlamentu ohledně brexit. Pražská burza ve středu posílila na 1018 bodů +0,4%, index PX se tak dostal do území (1010-1020 bodů), které by mohlo minimálně znamenat pauzu pro další růsty. Logicky bychom dnes čekali nějakou formu vybírání „krátkodobých zisků“ na Erste, jež se včera obchodovala i nad 800 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 71,50 Kč. Domácí banky toho zřejmě při dnešním sentimentu příliš nepředvedou. ČEZu jako zástupci utilit, by naopak mohl nahrávat tzv. risk off sentiment.

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

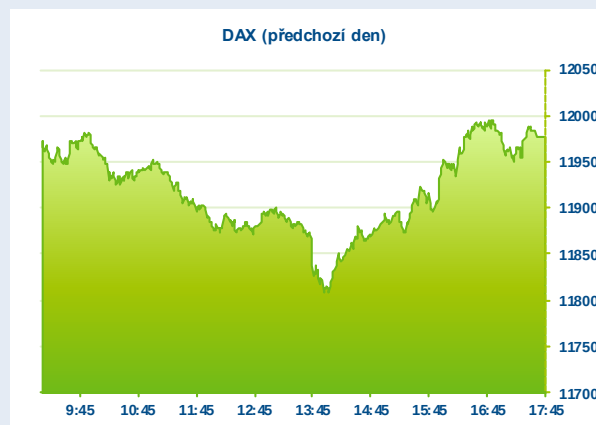
Česká republika

Pozitivní sentiment na globálních akciových trzích zůstal i dnes a pražská burza tak rozšířila počet rostoucích seancí v řadě na sedm. Index PX si nakonec polepšil o 0,32% na 1 018 bodů. Nejziskovější bylo Cme, které posílilo o 4,32% nad 72 Kč. Titul rostl popáté v řadě, čímž v součtu letos už přidal 15% a dále tak koriguje silné ztráty ze závěru loňského roku. Smíšeně se vyvíjely bankovní emise. Komerční banka a Erste Bank stagnovaly, naopak Moneta Money Bank si polepšila o 0,48% k 73 Kč a Vig se zvedl o 0,46% nad 540 Kč. S mírným ziskem uzavřel Čez (546 Kč +0,37%) a akcie O2 (243 Kč +0,41%). Polepšil si taktéž Avast (85 Kč +0,59%). V záporném teritoriu zakončil Pegas (820 Kč -0,97%) a Kofola (286 Kč -0,35%). Největší objem zaznamenal Čez (101 mil. Kč) a Komerční banka (100 mil. Kč).



Německo

I dnes se dařilo německým akciím v obecném měřítku indexu DAX, který posílil o 0,72 % na 10 881,49 bodu. I dnes trhy netrpělivě a napjatě vyhlížely nějaké zprávy z probíhajícího jednání mezi USA a Čínou ohledně vzájemných obchodních vztahů. Víra v uvolnění současné tenze na mezinárodní obchodní scéně byla nejvíce asi cítit u technologických akcií a výrobců automobilů či jeho součástí, které v průběhu dne často rostly. Wirecard AG (WDI) dnes rostl o 3,4 %. Continental (CON; +3,2 %), Daimler (DAI; +2,8 %) i Volkswagen (VOW3; +2,41 %) rostly taktéž. Největší zelené číslo si z dnešního obchodního dne však odnáší akcie Fresenius Medical Care (FME), jejíž akcie dnes vzrostla na ceně o 4 %. Společnosti dnes napomohla zpráva, že její partner v oblasti dialýzy pravděpodobně prodlouží smlouvu o spolupráci. S nejhorším výsledkem odchází ze seance Deutsche Bank (DBK), která ztratila 2,6 %. Vliv na obchodování s akciami mělo i snížení svého výhledu konkurenční bankou UBS, ke kterému mělo dojít právě kvůli obecně slabším podmínkám v bankovním sektoru. Akcie banky jako obvykle se stala i dnes nejobchodovanějším cenným papírem ve Frankfurtu se zobchodovaným objemem o 16,5 mil. Ztrácely taktéž EON (EOAN; -1,4 %) či Beiersdorf (BEI; -0,7 %).



USA

Americké akciové indexy prodloužily růstovou „šňůru“ na 4 seance v řadě, registrující solidní kumulované zisky v čele s technologickým Nasdaqem, který od 3. ledna (tedy od posledního „výplachu“) posílil již o více než 7% na 3týdenní maxima. Širší index S&P500 pak ve stejné době zpevnil o téměř 6%. Wall Street tak navázal na globální rally v návaznosti na optimismus ohledně brzké obchodní dohody mocností USA a Číny na základě průběžných informací tří denního vyjednávacího maratonu. Společné prohlášení je trhy očekáváno v nejbližších hodinách. S ohledem na relativně silný korekční růst předchozích prodejů a rychlý posun indexů k blízkosti rezistenčních úrovní v rámci klesajících kanálů od úvodu října tak narůstá prostor pro případné zklamání a nabízí se zamknout ziskové pozice těch, kteří oportunitně lovili ve (před)vánočním výprodeji. Na pozadí optimismu investorů se dařilo i ropě, která rychle postupuje výše od svých minim v závěru prosince. Dnes posílila o silných 5% na 52,3 USD/b, posunující sektor energií (+1,5%) do čela růstových sektorů indexu S&P500 spolu s informačními technologiemi (+1,2%). Přízní se těšily i průmyslové společnosti (+0,6%). Naopak defenzivní odvětví zůstaly v pozadí. Nedařilo se producentům statků každodenní spotřeby (-1%) či utilitám (-0,7%), které jsou současně citlivé na pohyb tržních úrokových sazeb, zaznamenávající významný růst v posledních dnech. Objevující se varovné hlasy ohledně dalšího zvyšování úrokových sazeb ze strany členů Fedu, dnes posunul níž americký dolar. Na páru s eurem oslabil o 1% na 1,155 EUR/USD, znamenající téměř 3měsíční minimum. Navzdory tržnímu veselí tak posilovaly i drahé kovy – zlato bezmála o 0,7% na 1293 USD/oz, stříbro pak o 0,5% na 15,74 USD/oz. Na úrovni jednotlivých S&P500 společností se do popředí největších denních pohybů dostaly firmy, které publikovaly svá kvartální čísla startující výsledkové sezony. Zatímco stavitel domů Lennar (LEN) po čtvrtletním reportu posílil o 8%, výrobce alkoholických nápojů Constellation Brands (STZ) po zhoršeném výhledu propadl o 12%.

S&P 500 (předchozí den)



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).