

14. ledna 2019

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Běžný účet platební bilance (listopad): očekávání trhu: 2,00 mld., předchozí hodnota: 9,99 mld.

Eurozóna:

11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: -1,9 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Akciový výhled

Při ohlédnutí za minulým týdnem zjistíme, že především zámořské akcie si udržely růstové momentum (SP500 +2,5%, zatímco evropské zisky mírně zaostaly (např. DAX +1,1%). Mohly se začít objevovat obavy z nadcházejícího týdne, kdy budou investoři sledovat především dění v britském parlamentu kolem brexit. Mayová má přitom velmi malou šanci „protlačit“ dohodu s EU, s tím ani investoři nepočítají. Píše se bude důležitější jaké scénáře se objeví následně... Každopádně hlavní indexy se dostaly do území, které mohlo a zdá se také zastavilo nedávné růsty. Futures nyní indikují pokles pro Evropu kolem -0,6% a pro zámoří kolem -0,8%. Jako důvod pro pokles mohou sloužit celkem slabá makročísla o čínském obchodu za prosinec. Jak velký ústup indexy v příštích dnech čeká, je zatím z technického pohledu nemožné predikovat. Roste počet „příznivců“ a „zastánců“ názoru, že trhy čeká testování prosincových minim. Na druhou stranu, když hodně investorů čeká stejný výsledek, může dojít k překvapení a realita překvapí. Neboli ústup indexů nemusí být tak výrazný. Každopádně dnes se i v Praze zřejmě nedočkáme růstu. Při opatrném obchodování bychom index PX čekali mírně níže. Aktivita by mohla být vidět spíše na bankovních titulech.

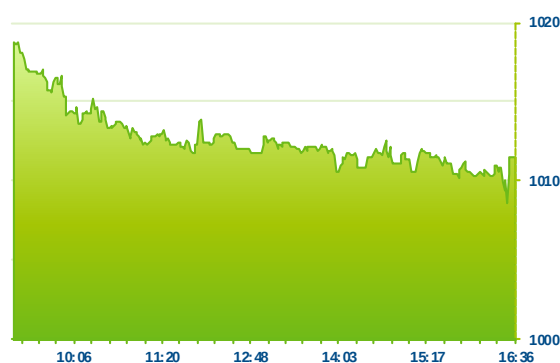
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6547,25	-0,99			
DJIA	23768	-0,76			
S&P 500	2575	-0,77			
DAX	10807,5	-0,67			
Euro Stoxx 50	3039	-0,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20359,7	0,97	4,08	-9,88	-14,13
Shanghai Composite	2535,77	-0,71	1,55	-1,15	-25,44
Hang Seng	26270,01	-1,49	4,06	5,54	-14,31
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6971,48	-0,21	3,45	-4,88	-3,33
S&P 500	2596,26	-0,01	2,54	-4,84	-6,19
Dow Jones Ind. Avg.	23995,95	-0,02	2,40	-4,22	-6,17
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1462	-0,04	-0,10	-0,99	-6,52
EUR/CZK	25,553	0,00	0,08	-0,04	7,07
USD/CZK	22,286	0,10	-0,04	-1,03	0,12
USD/JPY	108,16	-0,35	-0,49	-3,21	-2,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1290,7	0,09	0,06	5,12	-3,47
Ropa	51,08	-1,60	4,67	-28,64	-19,74

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

Česká republika

V závěru týdne pokračoval výběr zisků na globálních akciových trzích. Rovněž pražská burza rozšířila včerejší ztráty a měřeno indexem PX oslabila o -0,42% na 1 011 bodů. Podobně jako ve čtvrtek byl největší zátěží pro index pokles akcií Erste Bank a to dnes o dalších -1,78% na 773 Kč po snížení cílových cen od analytiků JPMorgan a Deutsche Bank. Klesala i druhá rakouská emise Vig o -0,55% na 541 Kč. Ztrácely rovněž tuzemské banky. Konkrétně Moneta Money Bank o -0,41% blíže k 72 Kč a Komerční banka o -0,81% na 860 Kč. Naopak Čez při nejvyšším denním objemu 120 mil. Kč posílil o 0,18% na 545 Kč. Analytici Credit Suisse dnes zvýšili cílovou cenu pro elektrárenskou emisi na 540 Kč ze 490 Kč. Mírně si polepšilo taktéž Cme a růstem 0,28% zakončilo těsně pod 72 Kč. Více se zvedly akcie O2 (245 Kč +0,62%) a Avastu (86 Kč +1,18%). Za celý týden dosáhla pražská burza zisku 0,7%.

PX (předchozí den)



Německo

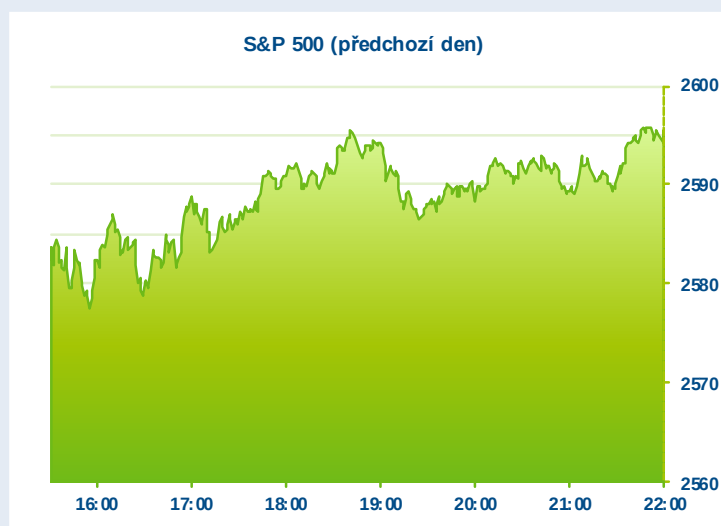
Německý akciový index DAX ukončil dnešní seanci slabší o 0,35 %. Nejsilnější společností z indexu byla Vonovia, jenž posílila o 2,6 %. Druhou firmou, která dnes nejvíce posílila, byla německá Lufthansa. Ta překonala leteckou společnost KLM v pořadí největších evropských aerolinek. Na druhé straně se nejméně dařilo společnosti Fresenius, která oslabila o 2,5 %. Další firmou, která si ubrala více než 2 % je Continental. Trh s automobily celkově čelil negativním vlivům, jež se projeví i v poklesu automobilového segmentu akciového indexu STOXX® Europe 600. Index oslabil o 0,7 %. Firma Volkswagen skončila slabší o 1,9 %. Volkswagen AG uvedl, že vyšší ceny materiálů společně s vyššími emisními normami se na střednědobém horizontu znatelně podepší na ceně vozů. Levnější auta tak zažijí své největší zdražení, uvedl Christian Dahlheim. Dle jeho slov společnost ale nebude schopna do cen promítnout zvýšení nákladů v plné své výši. Během tohoto roku firma očekává, že obchodní tenze budou přetrvávat, zatímco obavy ohledně Brexitu eskalují. V druhé polovině minulého roku skupina VW zaznamenala pokles na čínském trhu. Covestro skončila dnešní obchodní den slabší o 1,4 %. Jedním z důvodů může být skutečnost, že analytik Deutsche Bank očekává situaci, kdy negativní sentiment chemického průmyslu bude přetrvávat i v měsíci lednu.

DAX (předchozí den)



USA

Hlavní americké indexy Dow Jones a S&P 500 uzavřely závěrečnou seanci týdne na červené nule. Technologický Nasdaq mírně oslabil, když odepsal 0,21 %. Nejvýrazněji klesaly energetické tituly, které táhla dolů klesající cena ropy. Nedařilo se ani utilitám a firmám v odvětví základních materiálů. Naopak rostly automobilky po optimistickém výhledu General Motors (GM; +7,1 %) pro rok 2019. Nejztrátovější akcí z indexu S&P 500 byla v pátek Activision Blizzard (ATVI; -9,4 %), která pustila práva na značku Destiny studiu Bungie a tyto dvě entity se tak rozcházejí. Jedná se tak o další krok v pokračující restrukturalizaci a snižování nákladovosti.



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).