

13. února 2019

Očekávané události

ČR:

09:00 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2.1%, předchozí hodnota: 2.0%

10:00 Běžný účet platební bilance (prosinec): očekávání trhu: -4.10 mld., předchozí hodnota: 8.68 mld.

Eurozóna:

11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: -3.3%, předchozí hodnota: -3.3%

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (8. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2.5%

14:30 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1.5%, předchozí hodnota: 1.9%

14:30 Jádrový CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2.1%, předchozí hodnota: 2.2%

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (8. února): očekávání trhu: 2500 tis., předchozí hodnota: 1263 tis.

Akciový výhled

Futures indikují pro Evropa ve středu růstové otevření, např. DAX by mohl otvírat výše +0,7%. Wall Street se včera dokázala zvednout na nová krátkodobá maxima, index SP500 uzavíral nad 200 denním klouzavým průměrem. V dalších dnech bude zajímavé sledovat, zdali se tentokrát nad zmíněnou úroveň udrží (2743 bodů), protože během podzimu se o to třikrát neúspěšně pokoušel. Přes noc rostly také trhy v Asii. Zdá se, že investorům se zamlouvá taktika prodlužování a posouvání klíčových termínů. D. Trump se nechal slyšet, že je ochoten 1. března – den, do kterého měla být vyřešena otázka obchodních cel mezi USA a Čínou – posunout. A možná se něco podobného stane kolem brexit, kde hraje britská premiérka velkou hru a údajně budou mít poslanci na výběr mezi její dohodou s EU a prodloužením lhůty. V Praze se index PX včera zvednul na 1057 bodů (+1%). Lépe se dařilo bankám, především Erste (+2,5%) profitovala z vývoje v sektoru v Evropě. Nad 930 Kč se opět obchodovala KB. K úrovni 75 Kč posílila mediální CETV (+1,8%). Dnes bychom čekali svižnější aktivitu oproti předchozím dnům. Domácí trh se díky lepší náladě v zahraničí dostal zpět nad metu 1050 bodů, ale uvidíme, zdali to bude stačit na vylepšení maxim z předchozího týdne (1067 bodů). Sledovat budeme také ČEZ, jež se včera zatím neúspěšně pokoušel vrátit na 556 Kč (úroveň 200 denní MA).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7055,25	0,52			
DJIA	25506	0,39			
S&P 500	2753,75	0,33			
DAX	11212	0,67			
Euro Stoxx 50	3204	0,38			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21144,48	1,34	-0,09	-6,31	-2,42
Shanghai Composite	2721,07	1,84	2,99	1,57	-15,29
Hang Seng	28479,83	1,10	0,82	9,90	-4,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7414,62	1,46	0,17	2,97	6,20
S&P 500	2744,73	1,29	0,26	0,68	3,34
Dow Jones Ind. Avg.	25425,76	1,49	0,06	0,15	3,35
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1324	0,00	-0,32	0,14	-8,31
EUR/CZK	25,848	-0,03	0,52	-0,78	11,14
USD/CZK	22,815	-0,05	0,21	-0,65	1,91
USD/JPY	110,62	0,13	0,60	-2,63	2,60
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1312,6	0,10	0,07	8,47	-1,16
Ropa	53,98	0,95	-0,68	-4,38	-8,57

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

Česká republika

Západoevropské burzy navázaly na včerejší optimismus a dále navyšovaly zisky. Přidala se taktéž pražská burza, která měřeno indexem PX posílila o 1,04% na 1 057 bodů. Růst výnosů na dluhopisových trzích opět podporoval bankovní sektor. Na pražské burze z toho těžila především Erste Bank, která si polepšila o 2,52% na 823 Kč a Vig stoupl o 1,76% na 549 Kč. Na pondělní zisky navázalo taktéž Cme, když se zvedlo o 1,78% a přibližuje se k 75 Kč. Stock Spirits po novém doporučení od HSBC s cílovou cenou v přepočtu na 85 Kč poskočil o 3,61% k 69 Kč. Avast stoupl o 0,58% nicméně na metu 87 Kč nedosáhl. Včerejší ztrátu částečně korigovaly akcie O2 (+0,61%) a v kladném teritoriu zakončila taktéž Komerční banka (937 Kč +1,13%) při největším denním objemu 136 mil. Kč. Čez uzavřel bez výraznější změny nad 551 Kč (+0,09%) a podobně Moneta Money Bank (77 Kč - 0,19%) nevykázala větší pohyb. Nedařilo se akciím Pegasu (- 0,95%) a Kofoly (-0,33%).

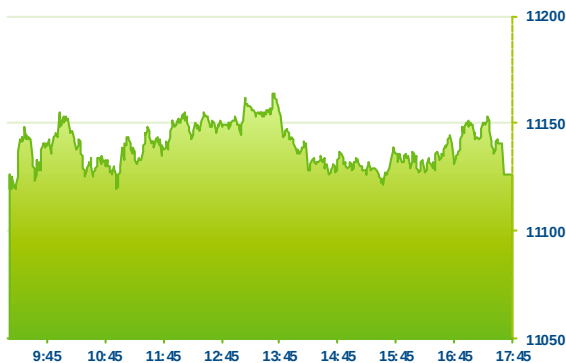
PX (předchozí den)



Německo

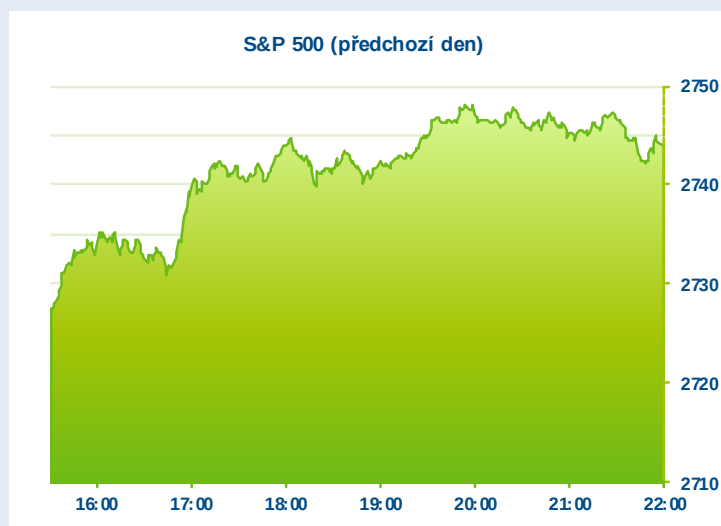
Německý DAX během úterní seance posílil o 1,2 %. Nejvíce se dařilo společnosti Continental, která připsala 3,6 %. Akcie společnosti Continental dnes byly jedny z nejspěšnějších na širším akciovém indexu Stoxx 600. Posílily po prohlášení vlády Donalda Trumpa ohledně trvání na schůzce s Xi Jinpingem ve snaze ukončit obchodní války. Společnost odhaduje také růst tržeb pro tento rok. Společnost Daimler je po dnešní seanci silnější o 2,67 %. K jejich růstu pomohla zpráva týkající se boomu elektrických autobusů v německých městech, která plánují investovat biliony EUR do elektrické hromadné dopravy. Nicméně společnost Daimler z této situace nebude schopna vytěžit maximum, jelikož nemají momentálně vyrobený dostatečný počet kusů, a tak se trh otevírá hráčům jako je například polský Solaris anebo čínský Byd. Naopak nejhůře se dařilo společnosti ThyssenKrupp, která odepsala 1,9 %. Hospodářské výsledky společnosti ThyssenKrupp AG podtrhují potíže, jimž čelí největší německé společnosti. "Ekonomické a politické nejistoty rostou", uvedla německá ikona průmyslu. Zisk v posledním čtvrtletí poklesl z důvodu ničivých účinků tarifních cel USA a rostoucích nákladů v Číně. Společnost zažila chaotický rok, během kterého rezignovalo top vedení společnosti. Společnost slíbila rozdělení společnosti na dvě divize za účelem zastavit pokles zisku. Dnes společnost vydala nové informace týkající se právě rozdělení. Obě společnosti zahájí provoz v říjnu. Každá bude mít tři členy ve správní radě namísto čtyř.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy vykázaly solidní zisky v čele s tradičním indexem Dow Jones, posilující o 1,5%. Širší S&P500 pak zpevnil bezmála o 1,3% a technologický Nasdaq o 1,46%, přičemž všechny 3 indexy uzavřely na nových letošních maximech. Trhy reflektovaly koktejl pozitivních katalyzátorů - dosažení rámcové dohody demokratů a republikánů v Kongresu USA na podmínkách financování vlády. Téma „shutdown“ tak míří do pozadí. Pozitivně též působí vyjádření prezidenta Trumpa ohledně možného posunutí termínu pro obchodní dohodu s Čínou, nedojde-li k dosažení dohody do stanoveného termínu 1. března a budou-li průběžná jednání směřovat k nalezení akceptovatelného kompromisu obou stran. Další kolo vyjednávání americké administrativy s Čínou právě startuje. Tentokrát v Pekingu s důležitými setkáními ve čtvrtek a v pátek. Výrazné zisky vykázala většina sektorů v rámci S&P500 v čele se základními materiály (+2,2%). Jediným záporným segmentem zůstal realitní sektor, oslabující o 0,7%. Solidní růst zaznamenaly i energie, když ropa zpevnila o 1,3% na 53,1 USD/b po zveřejnění únorových statistik těžby členských zemí OPEC, naplňující dříve uzavřenou dohodu ohledně snížení těžby v čele se Saúdskou Arábií, která omezila těžbu nad rámec svého závazku a kompenzovala tak vyšší těžbu „nedisciplinovaných“ zemí v rámci kartelu. Příznivý den zaznamenal i zemní plyn, posilující o 1% na 2,67 USD/mmBtu. Stranou růstu logicky zůstaly bezpečné přístavy – drahé kovy setrvaly v blízkosti včerejších zavíracích hodnot, dluhopisy pak mírně oslabily napříč splatnostmi. V rámci jednotlivých korporátních pohybů vypíchneme 13% růst kosmetické spol. Coty (COTY) po zveřejnění záměru největšího akcionáře JAB Holding navýšit stávající 40% podíl až na 60% skrze nákup až 150 mil. akcií za nabízenou cenu 11,65 USD za akcii. V popředí se též držela pojišťovna Brighthouse Financial (BHF +14%) po příznivých čtvrtletních výsledcích. Mezi nejvíce propadajícími firmami pak figurovala farmaceutická spol. Nektar Therapeutics (NKTR - 9%) po nepřesvědčivých dosavadních výsledcích testovaného léku na léčbu karcinomu močového měchýře. Podobně pak oslabil i výrobce piva Molson Coors Brewing (TAP) po slabších výsledcích a oznámení o revizi účetních výkazů za roky 2016 a 2017 kvůli chybné kalkulaci daňových závazků.



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).