

15. února 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %
 09:00 HDP (y-y) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (prosinec): očekávání trhu: 15,7 mld., předchozí hodnota: 15,1 mld.

11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 19,0 mld.

USA:

14:30 Newyorský výrobní index (únor): očekávání trhu: 7,0, předchozí hodnota: 43711

14:30 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -1,0 %

14:30 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: -1,6 %, předchozí hodnota: -0,6 %

Akciový výhled

Vypadá to, že druhá polovina tohoto týdne se bude podobat závěru týdne minulého. Zatímco do středy akciové trhy v čele s Evropou většinou rostly a převažoval optimismus, včera se situace obrátila, indexy začaly ztrácet (např. DAX -0,7%). Upozorňovali jsme na korelaci mezi vývojem výnosů na dluhopisech a bankovním sektorem. Právě ve čtvrtek však německé výnosy propadly zpět k předchozím minimům a bankovní sektor nakonec patřil mezi nejvíce ztrátové. V Praze tento vývoj „odnesla“ Erste, jejíž akcie propadly k 800 Kč (-2,5%). Pro dnešní den indikují futures otevření německého trhu níže kolem -0,5%. Přes noc se nedařilo asijským indexům a kolem -0,5% aktuálně oslabují futures také pro zámoří. Zatím to tedy vypadá, že US indexu SP500 se nepodaří uzavřít týden nad 2750 body a korekce resp. vybírání zisků může pokračovat i v dalších dnech. V Praze index PX ve čtvrtek uzavíral na 1049 bodech a i zde to vypadá, že týdenní závěr nebude nad důležitou úroveň 1050 bodů. Volatilní bude nadále Erste, jež ve Vídni propadla na 787 Kč. ČEZ se po závěrečné aukci ocitnul na 545 Kč (-1,4%), tedy v území kde bychom čekali zájem kupců.

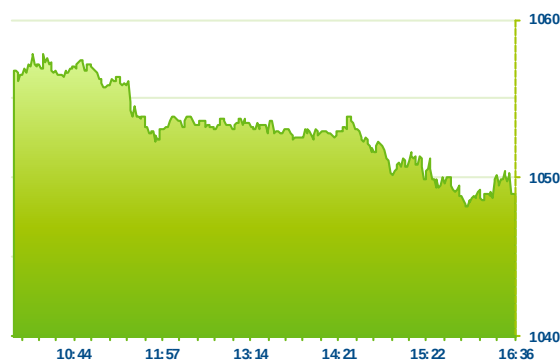
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6982	-0,54			
DJIA	25295	-0,52			
S&P 500	2731	-0,46			
DAX	11030,5	-0,55			
Euro Stoxx 50	3173	-0,31			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20900,63	-1,13	1,27	-3,24	-0,07
Shanghai Composite	2682,39	-1,37	5,23	3,32	-14,99
Hang Seng	27858,73	-2,02	1,58	10,83	-6,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7426,96	0,09	1,90	4,07	3,97
S&P 500	2745,73	-0,27	1,47	1,63	1,75
Dow Jones Ind. Avg.	25439,39	-0,41	1,07	1,43	2,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1277	-0,19	-0,45	-1,23	-9,82
EUR/CZK	25,786	0,02	0,35	0,49	12,86
USD/CZK	22,862	0,20	-0,06	-0,77	1,78
USD/JPY	110,30	-0,15	0,53	-2,23	3,95
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1314,7	0,26	-0,09	7,50	-2,82
Ropa	54,82	0,05	3,26	-3,28	-10,38

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

Česká republika

Západoevropské akcie od openu posilovaly i ve čtvrté seanci v tomto týdnu, nicméně po odpoledních makrodatech z USA se sesunuly do záporného teritoria. Investoři negativně přijali především neočekávaný prudký pokles maloobchodních tržeb v zámoří, což může znamenat zpomalování ekonomického růstu. Rovněž pražská burza ztrácela a index PX nakonec uzavřel níže o -0,86% na úrovni 1 048 bodů. Erste Bank oslabila o -2,53% na 801 Kč, při nejvyšším denním objemu 178 mil. Kč, když evropský bankovní sektor byl zatížen klesajícími výnosy na dluhopisových trzích. Čez odepsal -1,45% na 545 Kč poté, co denní ztráty umocnila silná prodejní objednávka v závěrečné aukci. Avast korigoval předchozí růsty a uzavřel slabší o -1,14% pod 87 Kč. Moneta Money Bank vyklesala o -0,59% a ocenění se přibližuje k 76 Kč, Komerční banka pak zakončila nepatrně níže o -0,11% na 936 Kč. Naopak dařilo se akciím Cme s přírůstkem +1,34% a kurzem nad 75 Kč. Mírný zisk zaznamenaly taktéž akcie O2 (+0,41%) a Vig (+0,18%).

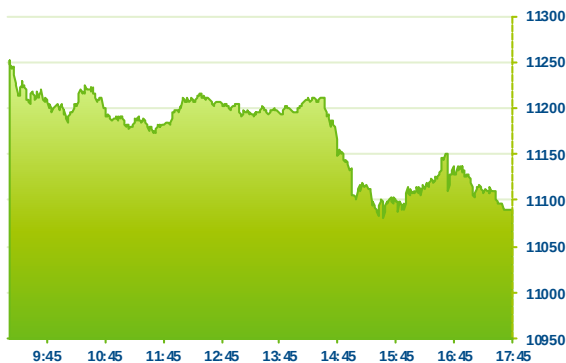
PX (předchozí den)



Německo

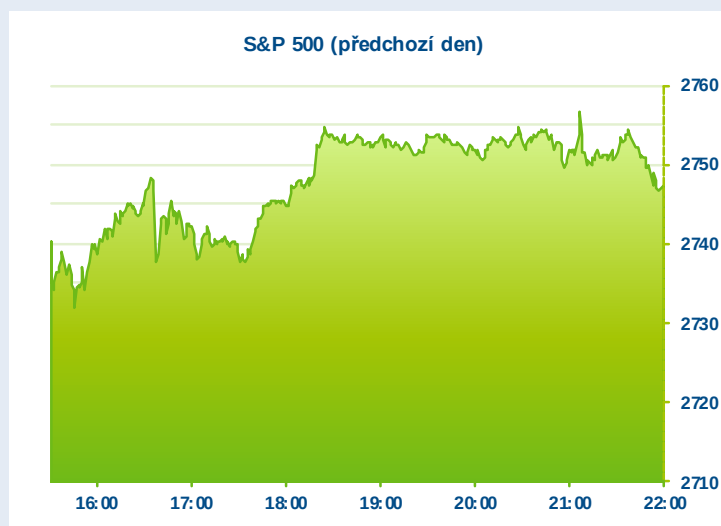
Nejztrátovějším sektorem byla ve čtvrté zdravotní péče (-2,29 %), dále spotřební sektor (-1,46 %) a sektor financí (-1,13 %). Nejvíce dnes rostla společnost Wirecard (WDI; +5,5 %). Německý list FAZ s odvoláním na zdroje píše, že mnichovská prokuratura má určité informace, které naznačují, že jistý spekulant na pokles měl informace o tom, kdy se deník Financial Times chystá publikovat články o této společnosti. Ve čtvrté silily také energetické společnosti E.ON (EOAN; +0,7 %) a RWE (RWE; +1,5 %). RWE očekává kompenzace ve výši alespoň 1,2 miliard EUR za každý gigawatt energie, která plyne z uhelných elektráren v rámci plánu Německa zastavit spalování tohoto fosilního paliva do roku 2038. Důvodem poklesu společnosti Bayer (BAYN; -4,0 %) může být skutečnost, že tisíce lidí, mezi kterými jsou mimo jiné farmáři, soudí firmu za rakovinotvorné účinky populárního produktu proti plevelu Roundup. Deutsche Boerse (DB1; -3,2 %), která včera po uzavření trhu reportovala své hospodářské výsledky, klesá mimo jiné z důvodu uveřejnění slabšího plánovaného růstu tržeb. Další ztrátovou společností je po čtvrté seanci ThyssenKrupp (TKA; -2,9 %). Ta vydala v úterý neuspokojivé výsledky svého hospodaření. Ve středu dopoledne navíc vyšla zpráva o tom, že zástupci zaměstnanců firmy (mající polovinu míst v dozorčí radě) ThyssenKrupp nepodpoří plánovanou fúzi „za žádnou cenu“. Společnost dnes pokračovala v propadu. Firma Deutsche Bank (DBK; -2,6 %) čelí situaci, kdy čtyři z deseti největších akcionářů chtějí, aby CEO Christian Sewing provedl větší „škrty“ v investičním bankovníctví společnosti na území USA. Jeden z investorů uvedl, že s ostatními velkými akcionáři usilují o zmenšování investic banky během letošního léta. Nejméně čtyři členové dozorčí rady vnímají další škrty ve směru investičního bankovníctví v USA jako nezbytnost.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy se celý den držely v mírném záporu a nakonec tak i končí. Hlavním tématem dne byl překvapivě špatný report o prosincových maloobchodních tržbách. O měsíc zpožděná data vinou blokace vládních výdajů přinesla nečekaný pokles tržeb o 1,2% oproti očekávání růstu o 0,1%. Za obvyklých okolností by takové číslo způsobilo značný poplach, protože maloobchodní segment je pro americkou spotřebně orientovanou ekonomiku klíčový. Dnešní čísla však až takový rozruch nepřinesla. Byla totiž zaprvé zpožděná, za druhé vyvážená dalšími makrodaty, jako například Bloomberg indexem spotřebitelského komfortu, který je na rekordních hodnotách. Trh rovněž spekuluje, že i díky dnešnímu překvapivému poklesu maloobchodních tržeb získá holubičí křídlo v FED další střelivo a oddálí růst sazeb možná až na další rok. Vedle čísel z ekonomiky i dnes přišly nové informace o vývoji jednání mezi USA a Čínou. Vyjednávači se nechali slyšet, že i nadále jsou daleko dohody. Od začátku týdne se spekuluje, že Trump posune další uvalení cel o 60 dní, čímž by vyjednávači získali potřebný čas. I přes ne nijak panické přijetí maloobchodní čísel je segment nezbytných statků nejslabším z celého indexu S&P. Následují banky a průmyslové podniky. Růstový je sektor komunikace a realit. Z jednotlivých společností dnes nemile investory svými výsledky překvapila CocaCola, která si stěžuje na vysoké náklady s fluktuací měnových kurzů a rovněž zhoršila výhled. Stejně tak pojišťovna AIG zklamala investory svým hospodařením. Nejztrátovější firmou v indexu S&P jsou akcie komunikační internetové společnosti CenturyLink, která o polovinu zkrátila dividendu. Na opačném konci je nezávislý těžář ropy a plynu Marathon Oil, který svými kvartálními výsledky investory potěšil, především v oblasti tržeb.



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).