

25. února 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,0
 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,4
 09:00 Index spotřebitelské důvěry (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,8
 09:00 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -1,1 %
 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,4 %

USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,27
 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %
 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (únor): očekávání trhu: 5,4, předchozí hodnota: 1,0

Akciový výhled

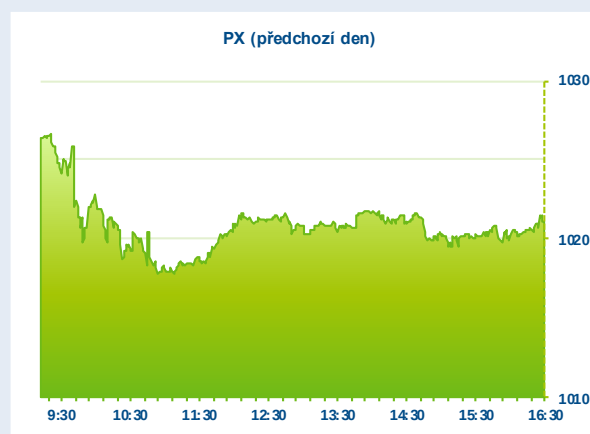
Zámořské akciové indexy zakončily týden růsty do 1% poté, co vládli optimismus ohledně obchodních jednání mezi USA a Čínou. Rozhovory se protáhly i přes víkend a dle amerického prezidenta bylo dosaženo pokroku a může tak oddálit plánované navýšení cel na čínské zboží, které mělo platit od března. Americké futures tak reagují růstem do 0,5%. V pozitivním duchu se vyvíjelo obchodování na asijských trzích a to především v Číně a se zisky zahájí týden i západoevropské burzy, když např. futures na Dax se aktuálně pohybuje výše o 0,53%. Pražská burza zakončila páteční seanci s mírným ziskem 0,13% za celý týden pak kumulovaně přidala také mírných 0,19% a zaostala tak za vývojem v Evropě. V minulém týdnu index PX brzdily akcie Erste Bank s klesajícími výnosy a akcie Čezu, kde se objevila nová varianta dostavby jaderných zdrojů na základě smlouvy se státem a došlo k výraznému poklesu cen emisních povolenek a el. energie. V úvodu nového týdne by se optimismus na globálních akciových trzích měl projevit i na pražské burze. Výrazný růst výnosů dluhopisů by mohl pomoci k ziskům především Erste Bank, přestože končila na primárním trhu ve Vídni v pátek níže a to v přepočtu 803 Kč. Naopak emisní povolenky a el. energie registruje další poklesy, což bude brzdou případné růstové korekce u Čezu. Cme zahájí výše, když v pátek prorazilo rezistence u 80 Kč, kde se nachází 200 denní klouzavý průměr a vyskočilo na Nasdaqu v přepočtu o 4 Kč výše na 84 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	3554,75	0,23			
DJIA	16408	0,04			
S&P 500	1835,4	0,15			
DAX	9475	0,53			
Euro Stoxx 50	3101	0,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15912,06	0,20	-1,85	13,13	50,12
Shanghai Composite	2013,30	-0,71	-3,88	-8,33	-10,89
Hang Seng	22869,33	0,36	-2,37	-1,07	-1,86
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4156,19	-0,23	0,32	13,01	33,82
S&P 500	1838,13	0,03	0,34	10,97	25,81
Dow Jones Ind. Avg.	16444,76	-0,11	0,02	11,09	22,81
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,361	0,03	0,16	0,50	2,56
EUR/CZK	27,415	0,13	-0,74	6,93	4,33
USD/CZK	20,136	0,05	-0,50	7,51	7,00
USD/JPY	104,96	0,13	0,11	6,47	18,20
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1233,4	0,33	-0,42	-2,74	-26,50
Ropa	92,7	0,88	-1,52	-9,16	-1,65

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

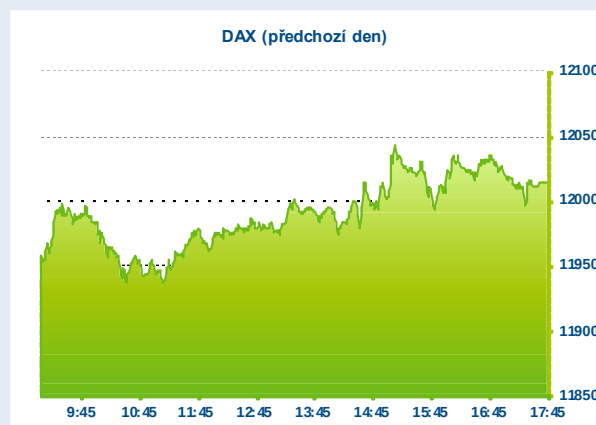
Česká republika

Přestože se index PX v druhé polovině seance pohyboval nad psychologickou hodnotou 1000 bodů, nakonec tuto metu neudržel a zakončil na 998,94 bodech se ziskem +0,26%. K růstu pražské burze pomohla Komerční banka, která částečně korigovala ztráty z úvodu týdne a posílila dnes o +1,49% na hodnotu 4299 Kč. Dále pak byly úspěšné akcie Vig (+1,1% 1013 Kč) po zvýšeném doporučení od analytiků Bank of America. S největším ziskem uzavřelo mediální CME, nicméně přírůstek +2,5% (65 Kč) je jenom slabou náplastí za více jak 13% ztrátou od začátku týdne. Erste Bank stagnovala okolo 768 Kč, když titul v předchozích dvou seancích posílil o silných 10%. Krátce po openu však banka odepisovala až -2,5% po zprávě, že konkurenční Raiffeisen Bank nepřistoupí k prodeji maďarské divize a zvažuje navýšení kapitálu.



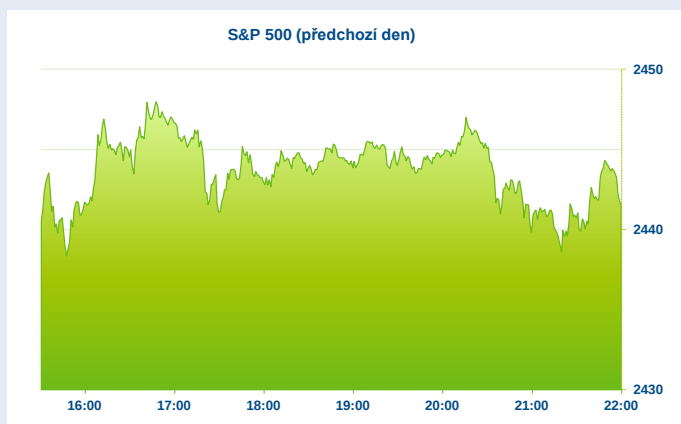
Německo

Německý DAX se v závěrečné seanci týdne obchodoval po celý den v mírném plusu, a nakonec uzavřel silnější o 0,30 %. Dařilo se zejména společnosti Wirecard (WDI; +4,4 %), která tak v pátek smazala alespoň malou část ztrát, které nabírá v posledních týdnech od okamžiku zveřejnění potenciálních účetních ilegálních operací. CEO Wirecardu Markus Braun dnes v rozhovoru pro Frankfurter Allgemeine Zeitung vyjádřil důvěru v brzké zotavení ceny akcií společnosti. Podle Brauna poslední výkyvy kurzu nikterak nereagují na vývoj fundamentu firmy a v blízké budoucnosti si je jistý, že kurz akcií začne vývoj businessu reflektovat. K vývoji kauzy se nechtěl blíže vyjadřovat, odkázal se na příslušné autority, které se případem zabývají. CEO pouze dodal, že do dnešního dne prozatím stále žádné porušení pravidel prokázáno nebylo. Mírněji posilovaly společnosti ThyssenKrupp (TKA; +1,7 %), Siemens (SIE; +1,5 %), Lufthansa (LHA; +1,1 %) či Linde (LIN; +1,1 %). Na opačné straně indexu uzavřela společnost Fresenius (FRE; -2,8 %). Zdravotnická společnost ve čtvrtek večer zveřejnila informaci o tom, že hodlá požadovat 100 milionovou (eur) kompenzaci za „potopení“ připravovaného převzetí firmy Akorn, ke kterému nedošlo z titulu problémů s řízením kvality. Společnost se ohrazuje ve zprávě tím, že „bez zavádějící interpretace údajů ze strany Akornu by nikdy neinvestoval desítky milionů dolarů a tisíce hodin do snahy o akvizici“. Slaběji klesaly akcie firem Bayer (BAYN; -1,3 %), Beiersdorf (BEI; -1,1 %), BASF (BAS; -0,8 %) či RWE (RWE; -0,6 %).



USA

Americké indexy v pátek rostly na pozadí vývoje jednání mezi USA a Čínou. Vyjednávání ve Washingtonu se potáhne i přes víkend. Země prozatím podle amerického ministra financí Mnuchina dosáhly dohody ohledně kurzové politiky. Americké indexy v pátek posilovaly na pozadí veskrze pozitivních zpráv ohledně vývoje vyjednávání mezi Spojenými státy a Čínou. Současná kola vyjednávání ve Washingtonu se podle nově přichozích zpráv protáhnou přes víkend, navíc ministr financí USA Steven Mnuchin v pátek řekl, že obě velmoci dosáhly dohody co se kurzové politiky týče. Nejvýrazněji v pátek posilovaly technologické společnosti, Nasdaq tak vzrostl o solidních 0,89 %. O něco méně rostly bluechipový Dow Jones (+0,72 %) a širší index S&P 500 (+0,65 %). Za zmínku stojí zejména skokový propad akcií Kraft Heinz (KHC; -27 %), která v pátek před trhem spolu s výsledky za čtvrtý kvartál (pod očekáváními jak na úrovni tržeb, tak i zisku) oznámila také snížení dividendy a zejména fakt, že je vyšetřována ze strany Komise pro cenné papíry (SEC) kvůli účetním machinacím.



¹Změna 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 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).