

28. února 2019

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,5 %

Německo:

14:00 CPI (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,8 %

14:00 CPI (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -1,0 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %

USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. února): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 216 tis.

Akciový výhled

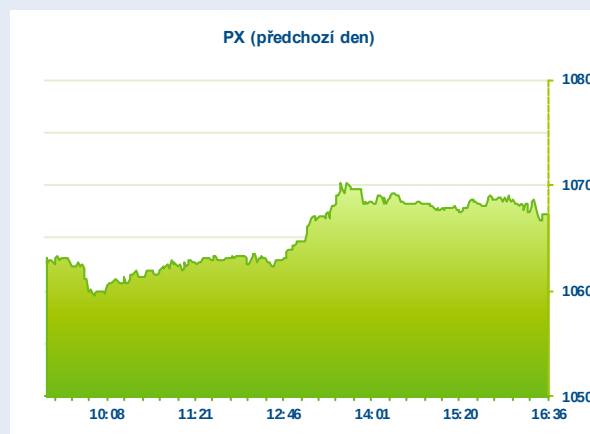
Evropa začne čtvrtek v červených, dle futures by mohl DAX otvírat níže -0,6%. Evropské indexy zaznamenaly oslabení poprvé v tomto týdnu již včera. Přes noc zakončila Asie v záporu, když investory zcela nepotěšily makrodata z Číny (PMI za únor) a summit ve Vietnamu neskončil společným prohlášením D. Trumpa a Kima. I tak byl únorový vývoj pro akcie úspěšný, dle historie (růstový leden a únor) by to mohlo znamenat pro akciové trhy dobrý rok 2019. Nicméně krátkodobě se nyní indexy musí vyrovnat s rychlým růstem z předchozích týdnů, což může přivodit korekci během března. V Praze dnes bude sledována zejména Erste, banka reportovala čísla za rok 2018 v souladu s předchozími prohlášeními a výhled pro rok 2019 není až tak konzervativní jak se mohli někteří investoři obávat. To by mohlo stačit k tomu, aby akcie po neslaném nemastném týdnu zamířily do kladných čísel. Celkově index PX v Praze kmitá kolem úrovně 200 denního klouzavého průměru (na 1066 bodech) a dnešek zřejmě nebude výjimkou.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7081	-0,57			
DJIA	25906	-0,39			
S&P 500	2783,75	-0,40			
DAX	11416	-0,59			
Euro Stoxx 50	3268	-0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21385,16	-0,79	0,58	-1,80	-3,72
Shanghai Composite	2940,95	-0,44	6,98	14,73	-10,27
Hang Seng	28621,8	-0,47	0,85	9,21	-8,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7554,51	0,07	0,87	6,66	3,06
S&P 500	2792,38	-0,05	0,28	4,11	1,75
Dow Jones Ind. Avg.	25985,16	-0,28	0,12	5,00	2,26
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1378	0,08	0,38	-0,12	-6,69
EUR/CZK	25,635	0,02	-0,42	-1,15	8,12
USD/CZK	22,524	-0,09	-0,01	-1,24	0,91
USD/JPY	110,76	-0,20	0,07	-2,38	3,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1324,4	0,24	-0,02	7,86	0,49
Ropa	57,19	-0,31	-0,47	10,79	-6,96

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

Česká republika

Pražská burza částečně umazala včerejší ztráty a index PX uzavřel nad 200 denním klouzavým průměrem silnější o 0,18% na úrovni 1 067. Tahounem byla Moneta Money Bank, která při největším objemu 198 mil. Kč posílila o +1,64% nad 80 Kč tedy na úroveň kde se nacházela před oznámením akvizice Air Bank. Stalo se tak po zprávě, že PPF odstupuje od této fúze. Před zítřejším výsledkovým reportem částečně umazala úterní poklesy Erste Bank a zvedla se o 0,55% na 807 Kč. Dařilo se taktéž akciím Stock Spirits, které se zlepšily o 1,80% k 68 Kč. Naopak výběr předchozích zisků pokračoval na Cme, když oslabilo o dalších -4,31% na metu 80 Kč. Lokální minimum nadále hledá Pegas poté, co odepsal dalších -1,04% na nové roční minimum 764 Kč. V záporném teritoriu uzavřela rovněž Komerční banka (953 Kč -0,26%) a Vig (542 Kč -0,55%).



Německo

Nejlepší výsledek si s jasnou převahou odnáší z dnešní obchodní seance Bayer (BAYN), který připsal 4,2 %. Agrochemická a farmaceutická společnost dnes reportovala své hospodářské výsledky za poslední kvartál. Číslo investory potěšila, když nad očekáváním trhu skončily Tržby i EBITDA. Bayer taktéž potvrdil svůj výhled pro rok 2019. Nicméně ve finanční zprávě přiznal, že právní problémy v USA kvůli produktu Roundup čelí až 11 200 žalobám. Pro detailnější info, viz naše zpráva zde. Posílená je po dnešním uzavření burzy taktéž Deutsche Bank (DBK), jejíž akcie přidala 2,0 % na ceně. Americký investor Cerberus, který je majoritním akcionářem jak v Deutsche Bank tak i v Commerzbank (CBK), by byl údajně otevřený pro případnou fúzi těchto německých bank a nestál by v jejich spojení. Naopak nejhůře si dnes vedla akcie Beiersdorfu (BEI), který nakonec přišel o 9,8 % na ceně své akcie. Společnost dnes taktéž reportovala hospodářský výsledek za poslední období. Podařilo se jí navýšit meziročně tržby i EBIT. Číslo samotná však částečně ustoupila v pozadí, když trh především řešil, že výrobce krémů Nivea hodlá rozjet novou strategii C.A.R.E. +, která vyjde na 70 až 80 mil. EUR a zatíží EBIT marži s očekáváním o 14 – 14,5 %. Beiersdorf investici zdůvodňuje především snahou udržet svůj tržní podíl v segmentu spotřebního zboží, který se potýká s horšími časy. Kompletní zprávu naleznete zde. I Merck (MRK) dnes ztratil, a to 4,2 %. Německá farmaceutická a chemická společnost dnes avizovala, že americké firmě Versum Materials nabídla za její odkup 5,9 mld. USD a přebila tak nabídku konkurenční Entegris činící 4,5 mld. USD. Nabídka v hodnotě 48 USD/akcie tak v sobě nese zhruba 52% prémii k ceně jedné akcie před vyhlášením prvotní nabídky konkurenční Entegris. Viz naše zpráva zde.

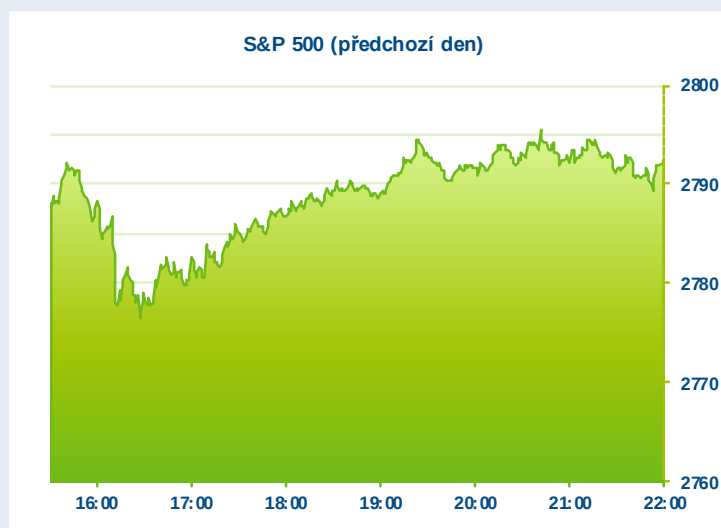


USA

Americké akciové indexy při nízké volatilitě uzavřely v blízkosti včerejších závěrečných hodnot. V popředí se držel energetický sektor (+0,4%) při růstu ceny ropy o 2,7% na hladinu 57 USD/b, zemní plyn pak přidal 0,5% na 2,81 USD/mmBtu. Dařilo se též bankám díky růstu tržních výnosů napříč splatnostmi. Naopak zdravotnictví (-0,5%), reality a komunikační služby (-0,4%) skončily na výkonnostním chvostu. Vedle dluhopisů se dnes nedařilo ani drahým kovům. Zlato ztratilo 0,7% s posunem pod úroveň 1320 USD/oz, stříbro oslabilo dokonce o 1,2% na 15,74 USD/oz.

Závěrečné hodnoty:

Index Dow Jones -0,28 % na 25985,16 b.; Index S&P 500 -0,05 % na 2792,38 b.; Index Nasdaq Composite +0,07 % na 7554,509 b.



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 8:00. 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).