

8. března 2019

Očekávané události

Česká republika

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (4Q): očekávání trhu: 5,9 %, předchozí hodnota: 6,0 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,3 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (leden): očekávání trhu: 1190 tis., předchozí hodnota: 1078 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (leden): očekávání trhu: 1289 tis., předchozí hodnota: 1326 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (únor): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 304 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (únor): očekávání trhu: 175 tis., předchozí hodnota: 296 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (únor): očekávání trhu: 11 tis., předchozí hodnota: 13 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (únor): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,2 %

Akciový výhled

Jak jsme během týdne upozorňovali, „věci“ se dají do pohybu, jestliže US index SP500 neudrží úroveň 2770 bodů. To se včera stalo realitou, hlavní indexy během čtvrtky ztratily kolem -0,8%. Ještě předtím ukázaly trhy svůj nesouhlas s politikou NIRP (negativní úrokové sazby), kterou šéf ECB Draghi plánuje prodloužit do konce roku. Nepomohl ani příslib zlevněných úvěrů pro banky (LTRO). ECB rovněž snížila odhad růstu HDP pro Eurozónu. Bankovní akcie zareagovaly velmi negativně na následný propad výnosů dluhopisů, v čele propadu stály německé a francouzské tituly. V Praze to odnesla Erste, jejíž akcie propadly na dohled mety 800 Kč (-3%). Dnes indikují futures v Evropě další negativní otevření. Např. DAX bude zřejmě otvírat níže kolem -0,7%. V Praze index PX včera poklesl na 1072 bodů (-0,5%). Budeme sledovat, zdali domácí trh udrží hladinu kolem 1066 bodů, což je 200 denní klouzavý průměr. ČEZ údajně oznámil zájem o domácí aktiva Innogy, akcie ČEZu by mohly zvýšit svoji volatilitu.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	6987,25	-0,57
DJIA	25382	-0,33
S&P 500	2739	-0,40
DAX	11430	-0,70
Euro Stoxx 50	3288	-0,54

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21025,56	-2,01	0,33	-1,03	0,96
Shanghai Composite	2969,86	-4,40	5,63	19,21	-5,05
Hang Seng	28225,17	-1,93	0,51	10,42	-4,69

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7421,46	-1,13	-1,47	6,49	0,34
S&P 500	2748,93	-0,81	-1,28	4,40	0,81
Dow Jones Ind. Avg.	25473,23	-0,78	-1,71	4,45	2,71

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1207	0,13	-1,46	-1,48	-8,95
EUR/CZK	25,625	0,03	1,35	0,63	10,79
USD/CZK	22,861	-0,14	0,02	-0,87	0,88
USD/JPY	111,05	-0,47	-0,76	-1,48	4,57

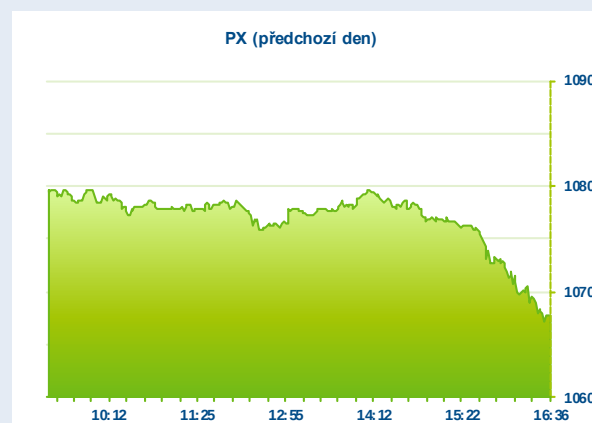
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1294,2	0,63	-0,38	3,69	-2,08
Ropa	56,47	-0,98	0,44	6,87	-6,03

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

Česká republika

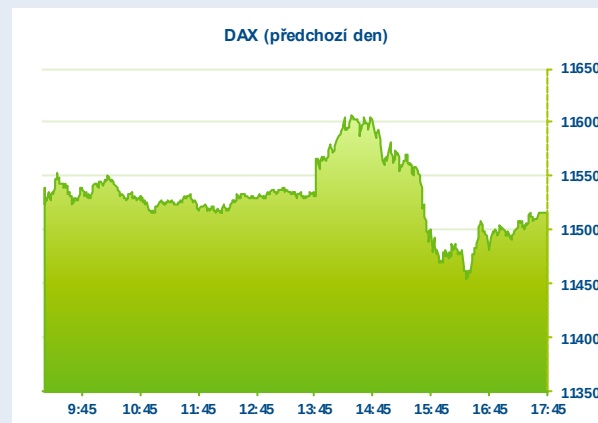
Pražská burza se od openu pohybovala nepatrně v záporném teritoriu, nicméně výprodeje eskalovaly v odpoledních hodinách po výstupu ze zasedání ECB. Evropská centrální banka výrazně snížila výhled pro HDP, mírně pro inflaci a v tomto roce nepředpokládá růst úrokových sazeb, naopak zavede další kolo LTRO. Výrazně holubičí vyznění tak silně srazilo výnosy na dluhopisových trzích, když např. německý státní desetiletý výnos padl na nejnižší úroveň od roku 2016. To se negativně projevilo především na evropském bankovním sektoru, avšak se sentimentem následně klesaly i další emise. Na pražské burze tudíž byla pod největším prodejním tlakem Erste Bank (807 Kč -2,93%) a index PX nakonec odepsal -1,19% 1 067 bodů. V závěru seance ztratil i Čez (541 Kč -1,10%) a Moneta Money Bank (79 Kč -1,25%). Po nižším openu na Nasdaqu klesalo taktéž Cme k 79 Kč (-2,82%). Dále pak Avast oslabil o -2,15% na 91 Kč a Stock Spirits odevzdal -1% s oceněním nad 69 Kč. Naopak v kladném teritoriu zakončila Kofola (308 Kč +1,32%) po zprávě o zařazení do regionálního indexu CECE. Pegas bude z totožného indexu

vyřazen a odepsal -0,51% na 776 Kč. Celkový zobchodovaný objem necelých 700 mil. Kč byl nadprůměrný.



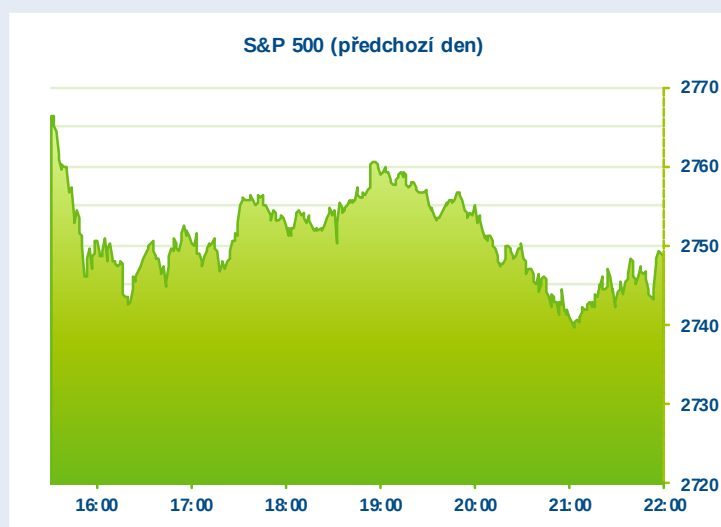
Německo

Nejlépe si vedla společnost Vonovia, která po dnešní obchodní seanci končí silnější o 3,8 %. Její akcie pozitivně reagovaly na výsledky hospodaření, které společnost vydala v ranních hodinách ještě před otevřením trhu. Následovala společnost Beiersdorf (+2,0 %) a poté Deutsche Telekom (+1,3 %). Výsledky hospodaření vydala také Deutsche Post, která si dnes připsala 1,2 %. Výnosy společnosti meziročně vzrostly a meziročně překonaly očekávání trhu o 5 %. Na konci dnešní seance končí silnější také společnost E.ON, která posílila o 4,2 %. E.ON čelí řadě prohlídek ze strany Evropské unie v souvislosti s převzetím Innogy SE po tom, když regulátoři oznámili, že tato událost by mohla oslabit soutěž na trhu s plynem a elektřinou v Německu a také mimo něj. Evropská komise posunula lhůtu, do níž musí vydat konečné stanovisko, na 23. července. Transakce je součástí komplexního převodu majetku mezi RWE AG, která byla dohodnuta v březnu roku 2018 a mohla by učinit z E.ONu dominantního hráče v Německu a širším evropském energetickém trhu. Nejvíce dnes odepsala Deutsche Bank (-5,2 %), jejíž akcie negativně reagovaly na zprávu týkající se aféry praní špinavých peněz. Následovala Covestro (-4,5 %) a ThyssenKrupp (-3,4 %). Dnešní ráno vydala své výsledky hospodaření také společnost Continental. Tržby společnosti i EBIT byly nad očekáváním a firma vydala pozitivní výhled pro fiskální rok 2019 a 2020. Continental navrhuje zvýšení dividendy o 0,25 EUR na celkovou výši 4,75 EUR na akcii a překonala tak očekávání analytiků ve výši 4,49 EUR na akcii. V následujícím roce očekává tržby v celkové výši 45-47 mld. EUR. Ve fiskálním roce 2018 tržby společnosti vzrostly o 0,9 % na celkovou výši 44,4 mld. EUR.



USA

Americké akciové trhy ani čtvrtý den tohoto týdne nekončí v zisku. Dnešním hlavním důvodem byly vyjádření ECB ke stavu evropské ekonomiky (snížení výhledu) a z toho implikující obavy o tempo světového růstu. Po vyjádření evropské banky začaly silně posilovat evropské dluhopisy, když německý bund se výnosem dostal nejnižší od roku 2016. Na situaci reagovalo i euro, které oslabilo na 1,1189 a je neslabší od poloviny roku 2017. Vedle těchto událostí se k trhům donesla i tradiční čtvrtěční dávka makrodat. Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti ani index spotřebitelského komfortu nepřinesly výraznější impuls. Nejslabším sektorem dne byla zbytná spotřeba společně se sektorem základních materiálů a finančními institucemi. Naopak rostly akcie v sektoru utilit. V průběhu je i nadále výsledková sezóna. Dnešního černého petra si vytáhli akcionáři řetězce Kroger, který zklamal na více frontách, což bylo oceněno poklesem zhruba o desetinu.



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 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).