

14. března 2019

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (únor - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

USA

- 13:30 Index importních cen (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 13:30 Index importních cen (y-y) (únor): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: -1,7 %

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (leden): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (leden): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %

Akciový výhled

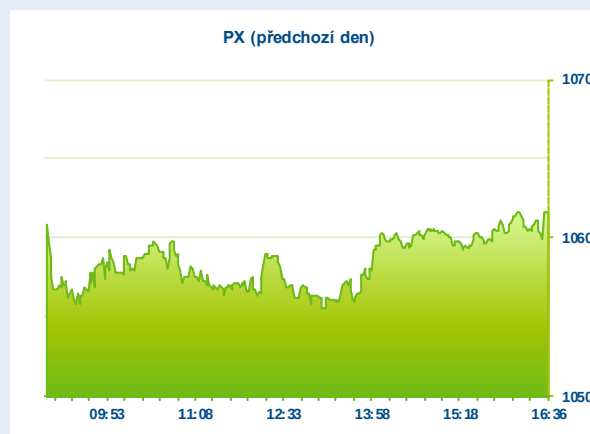
Evropské futures indikují otevření bez větších změn. To vše po celkem dramatickém hlasování v britském parlamentu, kde se těsná většina poslanců vyslovila proti vystoupení Británie bez dohody. Ovšem stále se nad brexitem zcela nevyjasnilo, ve hře je nyní hlasování o odkladu, jeho délce a jestliže se nenajde shoda, stejně hrozí odchod bez dohody... Nejistota převážně na evropských trzích tak bude přetrvávat, i když riziko tzv. divokého odchodu se snížilo. Asie přes noc obchodovala smíšeně. Wall Street včera uzavřela silnější, index SP500 uzavřel nad 2800 body, což je poměrně důležitá technická úroveň. Ale ani zde se nedá s větší jistotou sázet na další růsty. Dohoda v jednání mezi USA a Čínou je zřejmě hodně započítána v ceně akcií. Index PX v Praze v posledních dnech mírně zaostával za Evropou. Včera uzavřel na 1062 bodech a dnes by se tedy mohl posunout mírně výše.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7269,5	0,02			
DJIA	25696	-0,15			
S&P 500	2812	-0,09			
DAX	11564	-0,11			
Euro Stoxx 50	3320	-0,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21287,02	-0,02	-1,42	-2,41	-3,09
Shanghai Composite	2990,69	-1,20	-2,42	14,92	-8,56
Hang Seng	28815,46	0,03	-0,79	8,61	-8,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7643,41	0,69	1,83	8,11	1,76
S&P 500	2810,92	0,69	1,42	6,05	1,65
Dow Jones Ind. Avg.	25702,89	0,58	0,11	4,49	2,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1321	-0,04	1,15	-0,35	-8,44
EUR/CZK	25,658	0,00	-1,04	-0,29	10,18
USD/CZK	22,655	0,03	0,16	-0,60	0,90
USD/JPY	111,57	0,38	0,00	-1,80	4,95
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1302,7	-0,50	1,29	4,74	-1,73
Ropa	58,73	0,24	2,96	11,15	-3,77

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

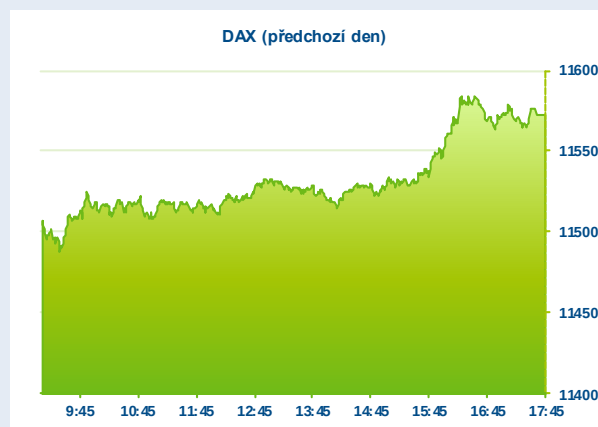
Česká republika

Pražská burza se během většiny seance pohybovala v záporném teritoriu a do kladných hodnot se dostala až v samotném závěru. Po závěrečné aukci zakončil index PX na úrovni 1 061 se ziskem 0,12%. V Evropě se dařilo bankovnímu sektoru s růstem výnosů dluhopisů. Erste Bank si tak polepšila o +2,51% na 815 Kč a Vig se zvedl o 0,73% na 552 Kč. Mírný přírůstek zaznamenala Moneta Money Bank (+0,26%) a Komerční banka při nejvyšším denním objemu 91 mil. Kč přidala nepatrných 0,10% na 955 Kč. Naopak největší pokles zaznamenal Avast (-3,28%) s oceněním pod 89 Kč. Společnost dnes sice reportovala slušné výsledky za rok 2018, nicméně řada investorů pravděpodobně negativně přijala odchod dlouholetého generálního ředitele. V záporném teritoriu uzavřela i Kofola (309 Kč - 0,64%).



Německo

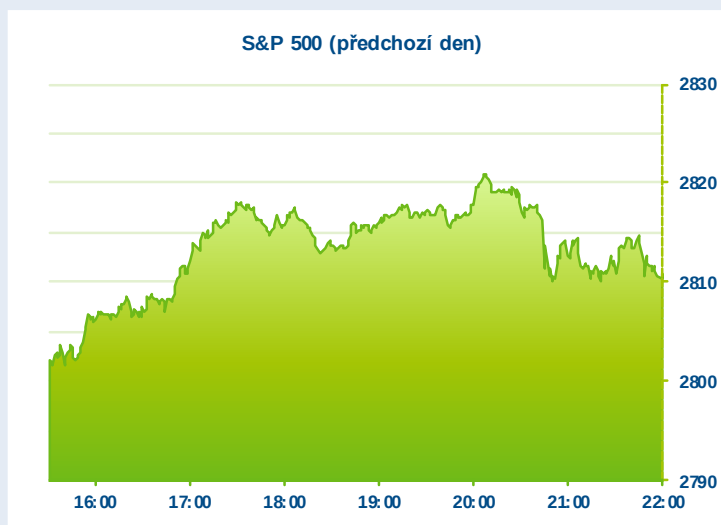
Německý DAX se v první polovině střední seance obchodoval na záporné nule, ve druhé polovině obchodních hodin však začal růst, a nakonec si připsal 0,42 %. Index táhl do plusu zisky farmaceutických společností Fresenius Medical Care (FME; +2,2 %), Fresenius (FRE; +1,7 %) a Bayer (BAYN; +1,5 %). Farmaceutický sektor se ve středu vyznačoval pozitivním sentimentem v očekávání čtvrtletního pozitivního reportu společnosti Vifor Pharma. Analytici Deutsche Bank očekávají, že Vifor zveřejní progres s hyperkalemickým lékem Veltassa. O něco mírněji posilovaly společnosti Deutsche Bank (DBK; +1,3 %) a Deutsche Post (DPW; +1,3 %). Na opačné straně indexu uzavřel po dalších negativních zprávách týkajících se účetního skandálu Wirecard (WDI; -6,6 %). Tiskový mluvčí společnosti v úterý potvrdil, že hlavní účetní firmy v regionu Asie a Pacifiku do konce vyšetřování opustí svůj post. Nedařilo se ani reportujícím společnostem Adidas (ADS; -2,4 %) a E.ON (EOAN; -2,1 %), které nepotěšily investory zejména výhledy. Adidas na úrovni tržeb předčil ve čtvrtém kvartále odhady trhu, na úrovni ziskovosti naopak konsensus nenaplnil. Zklamáním však byl zejména slabší výhled tržeb pro fiskální rok 2019, když oděvní gigant očekává růst v rozmezí 5 až 8 % (konstantní směnné kurzy), zatímco analytici očekávali růst o 8 %. Organické tržby by měly podle projekce firmy růst taktéž o 5 až 8 %, zatímco konsensus analytiků je nastaven na 7,4% růst



USA

Zámořské akcie uzavřely po třetí v řadě v zelených číslech. Dnes jim pomohla čísla o vývoji výrobních cen, která naznačila slabší inflační tlaky v ekonomice. Trhy rovněž těžily z růstu britské libry před dnešním hlasováním o podobě brexitu v britském parlamentu. Hlavní akciové indexy uzavřely navzdory mírné korekci v druhé části obchodování se ziskem 0,6 – 0,7%. Dařilo se zejména zdravotnickým titulům (+1,1%), díky rostoucí ropě energetickým firmám (+1,1%) a průmyslovým podnikům (+0,9%). Z nákupní nálady příliš nevytěžily utility (+0,1%) a komunikační služby (+0,6%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla herní Take-Two Interactive Software (TTWO +6,9%), které již třetí den poskytují podporu nepotvrzené spekulace o možném převzetí ze strany Sony. Opačným směrem zamířila mediální Discovery Inc. (DISCA -4,9%). Její akcie oslabily spolu s dalšími mediálními tituly jako je Viacom nebo AMC Networks poté, co AT&T potvrdil změny ve své streamingové službě DirectTV Now. Na komoditních trzích rovněž převládala zelená barva. Rostla ropa (+2,6%), zemní plyn (+1,5%), sója (+0,5%), kukuřice (+0,2%), stříbro (+0,1%) nebo měď (+0,1%). Oslabila naopak pšenice (-1,3%).

S&P 500 (předchozí den)



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).