

15. března 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,9 %

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -1,4 %

Eurozóna:

11:00 CPI jádrový (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

11:00 CPI (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -1,0 %

11:00 CPI (y-y) (únor - konečný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

13:30 Newyorský výrobní index (březen): očekávání trhu: 10,0, předchozí hodnota:

14:15 Průmyslová produkce (m-m) (únor): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,6 %

14:15 Využití kapacit (únor): očekávání trhu: 78,5 %, předchozí hodnota: 78,2 %

15:00 Nové pracovní pozice JOLTs (leden): očekávání trhu: 7225, předchozí hodnota: 7335

15:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (březen - předběžný): očekávání trhu: 95,7, předchozí hodnota: 93,8

Akciový výhled

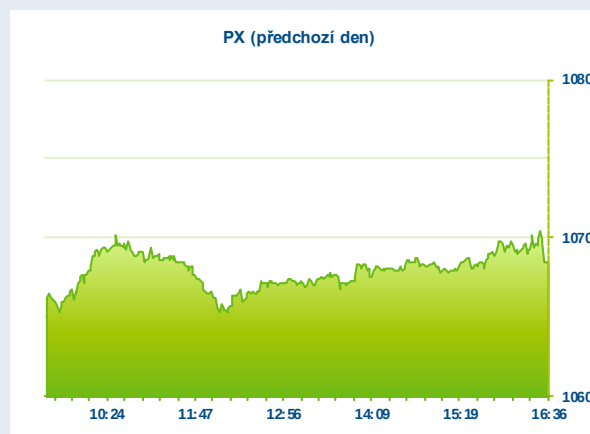
Evropa by měla otvírat na závěr týdne růstově. Futures indikují otevření kolem +0,2% výše. Zdá se, že hlavní indexy tak tento týden umažou veškeré ztráty z týdne předminulého. V posledních dnech se volatilita na trzích snížila, investoři vyčkávali na vývoj ostře sledovaných témat. To evropské – brexit se vyvíjí tak, že poslanci včera odhlasovali souhlas s odkladem, ale to je zřejmě podmíněné dohodou, která zatím dvakrát neprošla... V příštích dnech by se mohla volatilita na indexech zvýšit, když jsme aktuálně na důležitých rezistenčních úrovních. V případě jejich překonání bude prorůstový sentiment pokračovat, naopak potíže s pokořením této mety (u SP500 kolem 2820 bodů) mohou přimět investory k vybírání krátkodobých zisků. Pražská burza tedy bude zahraniční vývoj sledovat, index PX je přitom v nadějně pozici. Včera uzavíral na 1068 bodech a mohl by se pokusit přiblížit k nedávným maximům nad 1070 body. Pomoci by také mohly akcie ČEZu, solidně se vyvíjí cena povolenek a blíží se zveřejnění hospodářských výsledků.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7268,25	0,39			
DJIA	25776	0,26			
S&P 500	2814	0,24			
DAX	11620	0,19			
Euro Stoxx 50	3349	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21450,85	0,77	-0,79	-0,41	-2,25
Shanghai Composite	3021,75	1,04	-3,73	15,30	-9,14
Hang Seng	29076,88	0,78	0,25	10,56	-8,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7630,91	-0,16	2,82	10,42	1,79
S&P 500	2808,48	-0,09	2,17	8,02	2,15
Dow Jones Ind. Avg.	25709,94	0,03	0,93	6,68	3,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1321	0,17	0,74	0,12	-7,99
EUR/CZK	25,66	0,02	-0,70	-0,60	9,77
USD/CZK	22,661	-0,16	0,09	-0,43	1,05
USD/JPY	111,65	-0,04	0,45	-1,52	5,00
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1303,1	0,62	0,29	5,27	-1,12
Ropa	59,04	0,22	4,63	14,71	-3,61

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

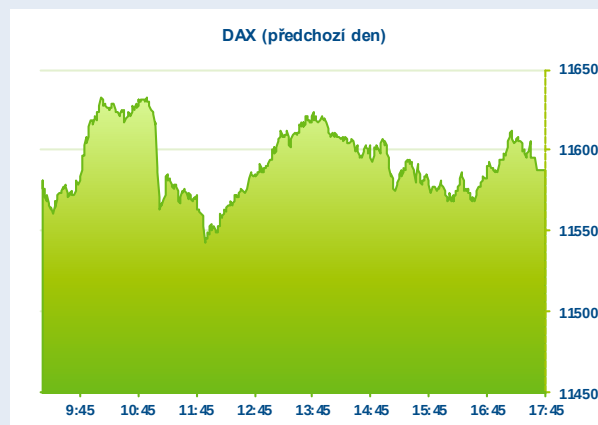
Česká republika

Pražská burza měřeno indexem PX tento týden zaznamenává nevýrazné pohyby, teprve dnes byla změna silnější. Index nakonec posílil o 0,64% na 1 068 bodů a vrátil se tak nad úroveň 200 denního klouzavého průměru. Tahounem se stala Erste bank, která rozšířila včerejší zisky o dalších 2,67% na 837 Kč při nejvyšším objemu 196 mil. Kč. Stalo se tak po zvýšeném doporučení od Morgan Stanley na overweight z předchozího equal-weight při navýšení cílové ceny na 40 EUR ze 37 EUR. Včerejší povýsledek pokles částečně korigoval Avast a polepšil si o 1,13% s oceněním blížícím se k 90 Kč. Dařilo se taktéž akciím Stock Spirits (69 Kč +1,92%) a Cme (+1,12%). V kladném teritoriu zakončil rovněž Vig (554 Kč +0,45%) a akcie O2 (246 Kč +0,41%). Naopak nedařilo se Čezu (541 Kč -0,28%) a akciím Moneta Money Bank (-0,58%) se závěrem pod 78 Kč.



Německo

Společnost Adidas umazala včerejší ztráty, když včera oslabovala po negativním výhledu na fiskální rok 2019. Tržby společnosti překonaly očekávání analytiků, nicméně provozní zisk byl pod očekáváním trhu. Její akcie posílily ihned po otevření burzy a ukončily dnešní obchodní seanci silnější o 4,1 %. Následovala společnost ThyssenKrupp, která si připsala 2,1 %. Analytik DZ Bank AG, Dirk Schlamp, zvýšil doporučení na ThyssenKrupp AG na „buy“ z původního „hold“. Nová cílová cena je 15 euro. Průměrná cílová cena na společnost ThyssenKrupp je 19,59 euro. Analytici snížili svůj konsensus na úrovni jednoletého cenového cíle na akcii o 8,9 % v posledních třech měsících. Odhady se pohybují od 9,88 euro až k 35 euro. Následovala společnost RWE, jejíž vedení ve čtvrtek ohlásilo dividendu pro rok 2018 ve výši 0,7 EUR na akcii a 0,8 EUR na akcii pro rok 2019. Transakce se společností E.ON by měla být kompletně dokončena v druhé polovině roku 2019. WRE pokračuje v expanzi svého portfolia se zkapalněným zemním plynem a očekává růst objemu během tohoto roku, uvedl finanční ředitel společnosti, Markus Krebber. „Plyn a zkapalněný zemní plyn budou hrát důležitou roli v nabídce energii,“ dodal. RWE ukončila dnešní obchodní den silnější o 2,1 %. Nejméně se dařilo letecké společnosti Lufthansa, která dnes reportovala výsledek hospodaření za čtvrtý kvartál a celý fiskální rok 2018. Zároveň společnost vydala mírný výhled na fiskální rok 2019. Dnešní obchodní den ukončila slabší o 6,1 %. Následovala Wirecard, která oslabila o 2,7 %. Wirecard dnes uvedla, že odvolala svého manažera pracujícího v Singapuru, který je v centru nepodloženého obvinění z podvodu.



USA

Americké akciové indexy si po 3denním růstu vybraly oddechový čas a bez větších výkyvů oscilovaly v blízkosti včerejších zavíracích hodnot. V kladném nakonec uzavřel užší index Dow Jones (+0,03%), širší index S&P500 naopak odepsal 0,09%, technologický Nasdaq pak ztratil 0,16% za absence významných katalyzátorů po včerejším – pro trhy důležitém – vyloučení tvrdého brexitu (bez dohody) britským parlamentem. Bezprostřední nejistota ohledně naplnění negativního scénáře tak ustoupila do pozadí a aktuálně se jedná o odkladu odchodu Británie z Unie. Na poli obchodních vztahů mezi USA a Čínou je nadále patrný směr k uzavření obchodní dohody, když obě strany opět zmínily posun v jednáních. Nicméně se oddaluje termín setkání politických špiček s podpisem finálního znění. Ten je ze zasvěcených kruhů odhadován nejdříve na konec dubna. Mírné ztráty na akciových trzích ale nepřilákaly kupce ani do bezpečných přístavů – oslabily dluhopisy napříč splatnostmi, stejně tak drahé kovy v čele se stříbrem, ztrácející 1,7% na 15,18 USD/oz, zlato odepsalo 1% se závěrem na 1296 USD/oz. V čele sektorových poklesů v rámci S&P500 dnes figurovali těžaři základních materiálů (-8%), slabší výkonnost podaly i komunikační (-0,4%) a průmyslové (-0,3%) společnosti. V kladném spektru se naopak držely informační technologie (+0,2%) a především pak finanční sektor (+0,4%). V rámci individuálních pohybů zmiňme více než 7% propad diskontního maloobchodníka Dollar General (DG) po slabších výsledcích i nepřesvědčivém výhledu pro letošní rok. Po předchozím růstu dnes téměř 4% odepsaly akcie výrobce videoher Take-Two Interactive (TTWO) po demontování spekulací o možném převzetí ze strany giganta Sony (SNE -1,4%). Na růstové straně naopak zářily akcie poskytovatele služeb pro těžaře ropy TechnipFMC (FTI), posilující o 5% bez zjevných kurzotvorných zpráv. O téměř 4% též zpevnily akcie dodavatele výrobních zařízení pro polovodičový průmysl Lam Research (LRCX) po zprávách o zpomalování poklesu cen NAND pamětí na pozadí snižování zásob u hlavních producentů.

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 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).