

19. března 2019

Očekávané události

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (březen): očekávání trhu: 13,0, předchozí hodnota: 15,0

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: -11,0, předchozí hodnota: -13,4

Eurozóna:

11:00 Stavební výroba (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,7 %

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,6

USA:

15:00 Průmyslové objednávky (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %

15:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

15:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (leden - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %

Akciový výhled

Evropa bude v úterý otvírat bez větších změn, podobně indikují futures start také pro Wall Street. Včera jsme byli svědky smíšeného vývoje na hlavních trzích, zatímco sousední DAX mírně ztratil, tak US indexy dokázaly ještě mírně vylepšit krátkodobá maxima. Dění kolem brexit se spíše zamotává, tento týden se tak budou investoři spíše soustředit na zasedání FEDu. V Praze jsme včera byli svědky růstové seance, index PX uzavíral na 1076 bodech a přiblížil se tak na dosah letošním maximum. ČEZ zveřejnil výsledky hospodaření za 4Q 2018 a současně výhled pro rok 2019. Čísla za minulý rok mnoho radostí neudělala, zejména EBITDA a čistý zisk byly pod odhady trhu. Na druhou stranu výhled pro rok 2019 (což je důležitější) na úrovni čistého zisku (17-19 mld. Kč) je nad odhady a pro úroveň EBITDA (57-59 mld. Kč) rovněž potěšil. Přes den budeme sledovat další informace z tiskové konference. Zatím to vypadá, že akcie by se mohly nadále obchodovat v užším pásmu. U bank nelze vyloučit menší vybírání zisků.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7365,75	0,07			
DJIA	25997	0,12			
S&P 500	2842,75	0,08			
DAX	11676,5	0,03			
Euro Stoxx 50	3308	0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21566,85	-0,08	2,17	2,22	-0,42
Shanghai Composite	3090,98	-0,18	2,29	20,17	-5,30
Hang Seng	29415,29	0,02	3,18	13,93	-6,64
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7714,48	0,34	2,07	13,72	3,11
S&P 500	2832,94	0,37	1,78	11,26	2,94
Dow Jones Ind. Avg.	25914,10	0,25	1,03	9,45	3,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1345	0,08	0,51	-0,16	-8,03
EUR/CZK	25,602	0,01	-0,71	-0,37	9,53
USD/CZK	22,566	-0,06	-0,22	-0,54	0,72
USD/JPY	111,26	-0,14	-0,08	-1,11	4,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1305,2	0,28	0,55	4,41	-0,96
Ropa	59,39	0,02	3,81	27,42	-4,43

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

Česká republika

Pražská burza navázala na úspěšný minulý týden a měřeno indexem PX posílila o 0,60% na 1 076 bodů. Jednalo se tak o pátou růstovou seanci v řadě. Pomohl nárůst akcií Avast o 2,23% nad úroveň 91 Kč. Před zítřejšími výsledky panoval optimismus i na Čezu (545 Kč +0,93%), který zaznamenal nejvyšší denní objem 207 mil. Kč. V Evropě se dařilo především finančním titulům poté, co Deutsche Bank a Commerzbank potvrdily jednání o fúzi. Erste Bank tak posílila o 0,45% na 849 Kč a Vig se zvedl o 1,07% na 567 Kč. Mírně si polepšila i Moneta Money Bank (+0,32%) s oceněním blížícím se k 79 Kč a Komerční banka přidala +0,26% na 953 Kč. Kořola po oznámení dokončení prodeje polské společnosti Hoop stoupla o 1,30% na 312 Kč. Proti vývoji na trhu se vydaly akcie Cme (-1,49%) se závěrem pod 80 Kč a Stock Spirits (68 Kč -1,73%).

PX (předchozí den)



Německo

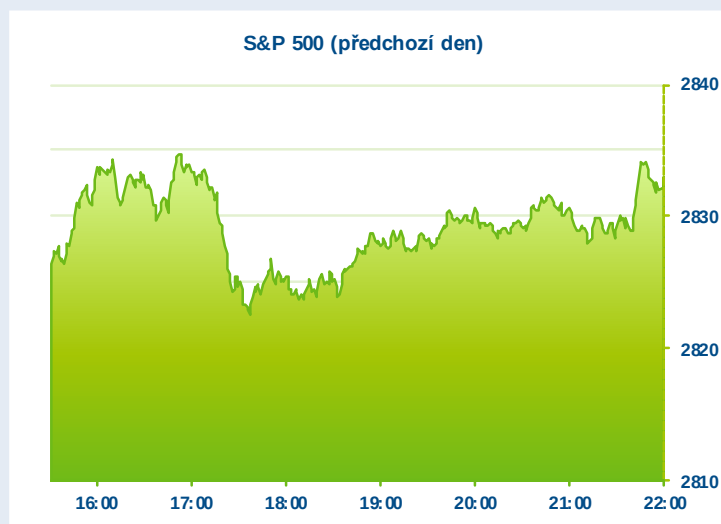
Německý DAX v úvodní seanci nového týdne po valnou většinu seance oslaboval a nakonec uzavřel slabší o 0,25 %. Hlavní zprávou bylo na začátku týdne v neděli zveřejněné vyjednávání ohledně fúze dvou největších německých bank. Akcie Deutsche Bank po zprávě posilovaly o robustních 4,2 %, zatímco Commerzbank poskočila ještě výrazněji (+7,21 %). Podle zdroje dobře obeznámeného s tamní situací však banky nemohou počítat s finanční podporou vlády. V průběhu dne také byla zveřejněna zpráva o tom, že Commerzbank s přípravou potenciální fúze budou pomáhat investiční banky Rothschild a Goldman Sachs. O něco mírněji než zmiňované banky posilovaly v pondělí společnosti ThyssenKrupp (TKA; +2,8 %), Wirecard (WDI; +2,2 %) či Deutsche Telekom (DTE; +1,2 %). Na opačné straně indexu uzavřela firma Covestro (1COV; -3,4 %) a společnost Infineon (IFX; -2,6 %) či Adidas (ADS; -2,4 %). Infineonu od ztráty nepomohlo ani doporučení kupovat od Commerzbank s cílovou cenou 25 euro.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy se v úvodní obchodní den nového týdne obchodovaly v mírně pozitivních hodnotách a nakonec v kladném teritoriu také uzavřely. Širší index S&P 500 si připsal 0,37 %, zatímco technologický Nasdaq 0,34 % a bluechipový Dow Jones 0,25 %. Dařilo se zejména energetickým firmám, které posilovaly v návaznosti na rostoucí cenu ropy (WTI +0,75 % na 58,96 dolarů za barel). Černé zlato reagovalo růstem na vyjednávání členů OPEC a spřátelených zemí, které ústí v prodloužení termínu do kterého se má rozhodnout o dalším (ne)pokračování omezení těžby ropy. V očekávání zítra začínajícího dvoudenního zasedání FOMC Fedu posilovaly v pondělí také finanční tituly. Od Fedu se změna úrokových sazeb neočekává, americká centrální banka by však měla dle odhadů snížit výhled pro zvyšování sazeb na horizontu roku 2019. Dařilo se i segmentu zbytné spotřeby. Z jednotlivých společností stojí za zmínku z konce minulého týdne přetrvávající oslabování Facebooku (FB; -3,30 %), na který negativně doléhají jak zprávy o konci dvou důležitých manažerů (chief product officer Cox a CEO WhatsApp, který spadá pod FB), tak i kritika sociálních sítí ze strany veřejnosti ohledně vysílání teroristického útoku na Novém Zélandu.



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 předchozí den 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).