

26. března 2019

Očekávané události

USA:

13:30 Započatá výstavba (únor): očekávání trhu: 1213 tis., předchozí hodnota: 1230 tis.

13:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (únor): očekávání trhu: 1308 tis., předchozí hodnota: 1345 tis.

14:00 Index cen domů FHFA (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,3 %

15:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (březen): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: 16

Akciový výhled

Po citelných poklesech hlavních světových indexů z minulého týdne byl začátek tohoto týdne již klidnější. Červená barva nadále mírně převládala, poklesy však byly umírněné a spíše docházelo ke stabilizaci. Podobný vývoj by mohl být k vidění i s dnešním otevřením trhů. Vývoj v Asii byl smíšený, růst byl k vidění v Japonsku, ztrácely naopak čínské akcie. Futures na evropské indexy se pohybují mírně v kladných hodnotách, sledován bude především polovodičový sektor po výsledcích Samsungu a jeho komentáři ke stavu trhu (1Q slabší, ale očekávají růst poptávky po paměťových čipech v průběhu roku). Domácí trh výraznějším korekčním pohybem neprošel a nadále se drží v blízkosti lokálního maxima u 1080 bodů. Pohyb u této hranice očekáváme i dnes. Po dobrých výsledcích a vylepšeném výhledu ze strany pojišťovny VIG z minulého týdne začínají vylepšovat pohledy na titul i analytické domy. Dnes JP Morgan změna doporučení na overweight s cílem 28 EUR (cca 720 Kč). Investoři budou vstřebávat rovněž výsledkové reporty Kofola a Philip Morris. Velmi dobré prodeje Kofola v závěru roku byly tlumeny horší nákladovou strukturou. Na celoroční bázi se podařilo naplnit výhled pro EBITDA nad 1 mld. Kč. Dividenda 13,50 Kč je dle očekávání. Návrhem dividendy naopak výrazně překvapil Philip Morris, když 1600 Kč je v podstatě vyrovnání historicky nejvyšší dividendy a představuje výnos téměř na úrovni 11 %. Mediální CETV po včerejším oznámení na revizi strategických alternativ končila v USA v přepočtu těsně nad 85 Kč, což je podobná hodnota jako závěr v Praze.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7360	0,06			
DJIA	25634	0,22			
S&P 500	2811,5	0,16			
DAX	11384	0,11			
Euro Stoxx 50	3220	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21428,39	2,15	-2,21	9,51	1,74
Shanghai Composite	2997,10	-1,51	-1,72	21,49	-3,48
Hang Seng	28475,89	-0,17	-3,01	11,20	-5,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7637,54	-0,07	-1,00	23,33	9,22
S&P 500	2798,36	-0,08	-1,22	19,02	8,12
Dow Jones Ind. Avg.	25516,83	0,06	-1,53	17,09	8,43
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,131	-0,01	-0,34	-0,45	-9,10
EUR/CZK	25,759	0,07	0,93	0,22	11,35
USD/CZK	22,769	0,07	0,53	-0,50	1,22
USD/JPY	110,12	0,15	-1,13	-0,15	4,47
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1316,3	-0,48	0,75	####	-2,86
Ropa	59,49	0,69	0,35	27,85	-9,04

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

Česká republika

Západoevropské akcie zahájily nový týden v negativním teritoriu a podobně se vyvíjela i pražská burza. Index PX nakonec oslabil o -0,28% na 1 076 bodů. Nízké výnosy na dluhopisových trzích – německý státní 10 letý dluhopis má záporný výnos – srazily pojišťovnu Vig o -1,89% na 570 Kč a oslabila také Erste Bank (833 Kč -0,24%). Nedařilo se akcím Avast, když odepsaly -1,65% a klesly pod metu 90 Kč. Čez potom ztratil -0,45% na 547 Kč a Komerční banka odevzdala -0,26% na 956 Kč. Pegas před čtvrtletními výsledky padl o -1,55% na 760 Kč. Naopak hvězdou dne se staly akcie Cme s přírůstkem 5,31% na 85 Kč. Stalo se tak po zprávě, že firma vvažuje další strategické možnosti vývoje, včetně částečného prodeje či prodeje celé společnosti. Slušně přidal i Philip Morris (14 900 Kč +2,76%), když společnost zítra představí výsledkový report za rok 2018. V kladném teritoriu uzavřely i akcie O2 (250 Kč +0,81%).

PX (předchozí den)



Německo

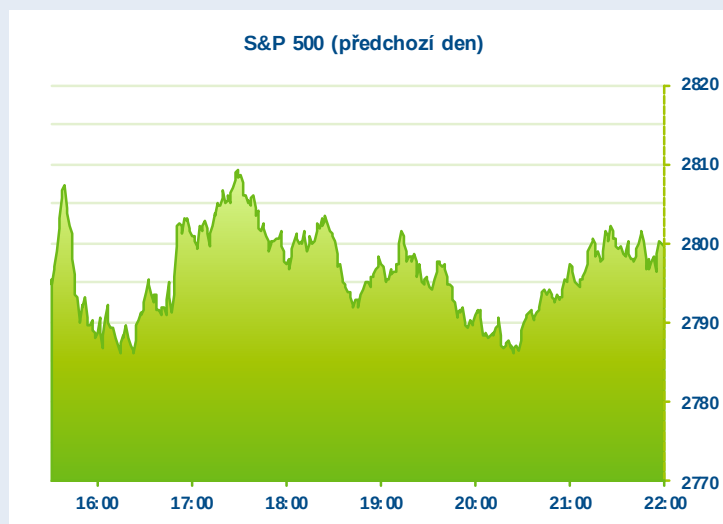
Sektorem s největším růstem se v pondělí staly utility (+0,97 %). Naopak nejvíce v záporu se nachází po pondělní seanci sektor zdravotní péče (-0,97 %). S růstem o 2,4 % se jako společnost s největším posunem do zeleného teritoria dostala firma RWE (RWE). O 1,8 % vzrostly společnosti Fresenius (FRE) a Fresenius Medical Care (FME). Fresenius Medical Care získala zvýšené doporučení od Commerzbank na buy z hold s cílovou cenou 90 EUR z původních 68 EUR. Společnosti Bayer (BAYN; -2,9 %) a Janssen Pharmaceuticals dosáhly dohody o vypořádání v hodnotě 775 milionů dolarů. Částka má být rozdělena rovným dílem mezi firmy. Společnost Bayer se také dočkala sníženého doporučení od Bank of America Merrill Lynch z buy na neutral. Pod úroveň 2 % klesla také firma Infineon Technologies (IFX; -2,3 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie se většinu první obchodní seance nového týdne pohybovaly v červených číslech. V jejím závěru však mírné ztráty vymazaly a uzavřely prakticky na stejných úrovních jako v pátek. Index DJIA posílil o symbolických 0,06%, zatímco SP500 ztratil 0,08% a kompozitní NASDAQ si odepsal 0,07%. Nedařilo se zejména technologickým titulům (-0,4%), telekomunikacím (-0,2%) a finančním společnostem (-0,4%). Z mírných zisků se naopak těšil spotřebitelský sektor (+0,6%), průmyslové podniky (+0,2%) a utility (+0,1%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla mediální Fox Corp. (FOXA -3,3%). Nejlepší seanci za posledních 7 měsíců naopak zažil mediální Viacom (VIAB +3,9%), který vyřešil spor s AT&T ohledně kabelových televizí. Výrazně také rostla televizní CME (CETV +9,2%), jejíž akcie se obchodují také v Praze. Představenstvo společnosti společně s týmem manažerů, právních a finančních poradců započalo proces zkoumání a zhodnocení potenciálních strategických alternativ, jež má být zaměřen na maximalizaci hodnoty pro akcionáře. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Dařilo se pšenici (+0,8%), stříbru (+0,6%), kukuřici (+0,4%) nebo mědi (+0,5%). Mírně naopak oslabila ropa (-0,1%).



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).