

30. dubna 2019

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,9 %

Eurozóna:

11:00 Míra nezaměstnanosti (březen): očekávání trhu: 7,8 %, předchozí hodnota: 7,8 %

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (duben): očekávání trhu: -7 tis., předchozí hodnota: -7 tis.

14:00 CPI (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:00 CPI (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,3 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (duben - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (duben - předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

14:30 Index nákladů práce (1Q): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (březen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -1,0 %

Akciový výhled

Futures naznačují pro Evropu mírně záporné otevření, např. DAX by mohl otvítat níže -0,2%. Wall Street včera dokázala dále vylepšit svá maxima, Asie se přes noc obchodovala většinou v záporu po horších makrodatech z Číny. Pražská burza zažila rušný úvod týdne, o který se postaraly bankovní tituly. Zpráva o možném zavedení sektorové daně včera vystrašila trh. Akcie KB, Monety i Erste byly po většinu dne pod prodejním tlakem, který zmírnila zpráva ve stylu „premiér to takto neřekl“. Nejvíce ztrát odmazala Erste, jež se z úrovně pod 900 Kč vrátila na 924 Kč (-1%). Naopak KB uzavírala se ztrátou -4%. I když A. Babiš dementoval úvodní informace, trh zřejmě bude diskontovat možnost zavedení daně. Nicméně další propady bankovních titulů bychom dnes nečekali. Mediální CETV prezentovala na úrovni OIBDA (38,1 mil. USD lepší než očekávané výsledky proti odhadům trhu 35,8 mil. USD) především díky silné nákladové disciplíně, na úrovni tržeb firmu brzdil silný USD. Společnost oznámila, že hodlá zvýšit výhled ziskovosti pro rok 2019, detaily se dozvíme na konferenčním hovoru odpoledne. Akcie by mohly reagovat pozitivně.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7804	-0,12			
DJIA	26544	-0,02			
S&P 500	2941,5	-0,05			
DAX	12317	-0,20			
Euro Stoxx 50	3437	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22258,73	-0,22	0,26	7,15	-0,27
Shanghai Composite	3076,79	0,47	-4,74	18,05	-0,64
Hang Seng	29685,48	-0,69	-0,24	8,58	-1,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8161,85	0,19	1,83	16,13	14,64
S&P 500	2943,03	0,11	1,21	11,48	10,23
Dow Jones Ind. Avg.	26554,39	0,04	0,16	8,03	9,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1188	0,03	-0,32	-2,11	-7,35
EUR/CZK	25,67	0,04	0,11	1,76	8,27
USD/CZK	22,939	-0,02	-0,24	-0,39	0,32
USD/JPY	111,39	-0,21	-0,42	1,84	1,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1284,8	0,26	1,12	-1,84	-2,61
Ropa	63,73	0,25	-3,76	18,94	-6,91

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

Česká republika

Pražská burza po delší době zaznamenala aktivnější seanci, důvody k tomu vedoucí však nevyznívají nijak příznivě. Index PX oslabil o 1,95 %, při zohlednění dividendy u Monety, která se obchodovala dnes poprvé bez nároku, pražská burza oslabila o 1,21 %. Samotná Moneta si odepsala 7,66 % a oslabila o něco více než vyplácená dividendy. Celkově zobchodovaný objem dosáhl dlouho nevídaných 1,27 mld. Kč a pramenil právě ze zvýšené aktivity ve finančním sektoru. Pokles bank souvisel s mediální interpretací premiérových slov z víkendu ohledně sektorové daně, která se rázem stala realističtější. Akcie KB na minimum oslabovaly o 5,8 %, Erste 4,4 % a Moneta o 11,4 %. Celý trh ztrácel na minimum 3,33 %. Odpoledne premiér vysvětlil, že interpretace byla mylná, že žádný postoj k sektorovým daním nezměnil a nadále je vládní hnutí ANO odmítá. V mínusu trh sice zůstal, ale podstatnou část svých ztrát nakonec umazal. Erste zavírala pouze se ztrátou 0,99 %, KB si odepsala 4,06 %. Bohužel se dá předpokládat, že tyto politické hrátky kolem sektorové daně ještě stále nejsou u konce a nervozita bude u titulů přetrvávat. S poklesem trhu se svezl i ČEZ (-1,03 %) a tentokrát k tomu nebyl potřeba ani zvýšený objem obchodů. Pár hodin ve hře byla sektorová daň i pro telekomunikační firmy, což O2 odnesla poklesem o 1,79 %. V kladných hodnotách dokázal dnes zavřít pouze Avast (1,12 %) a mediální CETV (+0,11 %).

PX (předchozí den)



Německo

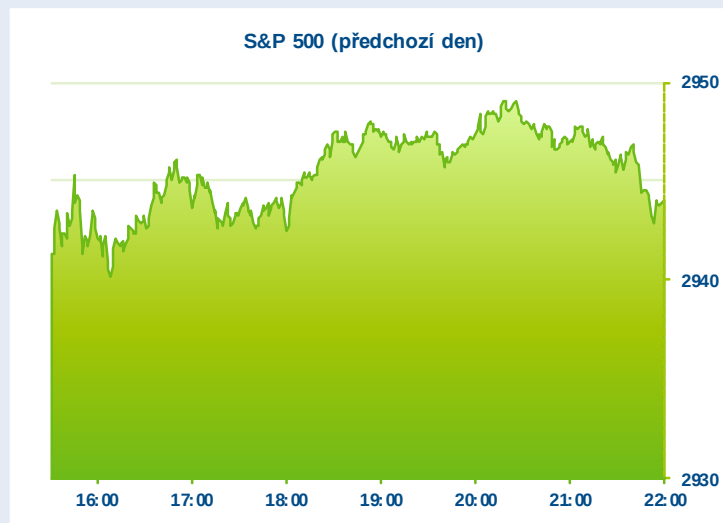
Německý DAX uzavřel první obchodní seanci týdne v mírném plusu, když si připsal 0,1 %. Největší papíry byly v pondělí Fresenius Medical Care (FME; +2,1 %) a Fresenius (FRE; +1,5 %). Evropská centrální banka podle Bloombergu nakoupila v rámci svého programu CSPP korporátní bondy nejméně čtyř nových společností, mezi nimiž je i Fresenius. Dařilo se také Wirecardu (WDI; +1,1 %), a to i přes snížené doporučení na sell ze strany společnosti Guggenheim. Slate Path Capital informovala na základě regulatorního oznámení o snížení short pozice ve Wirecardu o 22,30 %. O něco mírněji rostla Deutsche Bank (DBK; +0,7 %), která dnes zveřejnila zprávu o tom, že očekává snížení navýšených kapitálových požadavků ze strany regulátorů v návaznosti na proběhlé strukturální změny uvnitř banky. Na záporné straně indexu uzavřela firma Bayer (BAYN; -3,5 %) zmínaná problémy se zhruba 13 400 žalobami ohledně závadného produktu (Roundup) americké společnosti Monsanto (kterou Bayer v červnu 2018 koupil), který měl způsobovat rakovinu. Uvnitř společnosti probíhají podle posledních zpráv boje o postavení současného CEO Wernera Baumanna. Aktivistický investor Baader Helvea (buy) dnes řekl, že Bayer by se mohl stát cílem převzetí ze strany aktivistického investora. Nedařilo se ani akciím firmy Continental (CON; -2,7 %), které oslabovaly i přes zvýšené doporučení ze strany analytiků MainFirst (neutral; cílová cena zvýšena na 156 eu z předchozích 115 eur). Profit warningy z automobilového průmyslu a od společnosti Kloeckner zvyšují obavy ohledně robustnosti výhledu pro fiskální rok u společnosti ThyssenKrupp (TKA; -2,1 %). Alespoň to uvádí analytici firmy Metzler v dnes zveřejněné zprávě, ve které snižují doporučení z hold na sell (cílová cena snížena na 14 eur z předchozí úrovně 11,70 eur).

DAX (předchozí den)



USA

Široký index amerických akcí S&P 500 překonal v minulém týdnu historické maximum a definitivně tak vymazal ztráty způsobené korekcí v loňském roce. A dnes se mu povedlo toto maximum překonat a nastavit tak nové maximum až na úroveň bodů. Dopingem pro trhy bylo několik věcí. V první řadě absence matoucích zpráv ohledně jednání americké vlády s Čínou. Za druhé jsou to dobrá makrodata, jako příklad uveďme několik překvapivě dobrých zpráv trhu práce, nebo páteční údaj o HDP. V tomto týdnu se na makroekonomickém poli můžeme těšit na zasedání FED nebo na pravidelný report o zaměstnanosti. Analytici nečekají zvedání sazeb ani zítra ani po celý letošní rok. Vydátnou podporou je probíhající výsledková sezóna. Dosavadní průběh vyznívá pozitivně, řada firem překonává odhady. A to včetně gigantů - Amazon (AMZN -0,5%) svými pátečními čísly trh příjemně překvapil. Microsoft (MSFT +0,02%) také svými výsledky neklamal. A tento týden očekáváme například Alphabet (GOOG +0,51%), General Motors (GM +1,17%) nebo Apple (AAPL +0,39%). Nejsilnějším sektorem byly dnes bankovní tituly následované telekomunikačními společnostmi. Mírně klesaly utility a realitní firmy. Nejvýkonnější firmou v indexu S&P byl dnes Ingersoll-Rand zabývající se výrobou průmyslových spotřebičů. Analytici Jeffries nečekali na zítřejší výsledky a zvedli cílovou cenu. Naopak v negativní náladě před zítřejšími výsledky byli akcionáři logistické skupiny C.H. Robinson Worldwide, která ztrácí nejvíce z celého indexu.



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 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).