

3. května 2019

Očekávané události

Eurozóna:

11:00 PPI (m-m) (březen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
 11:00 PPI (y-y) (březen): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,0 %
 11:00 CPI jádrový (y-y) (duben - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,8 %
 11:00 CPI odhad (y-y) (duben): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (duben): očekávání trhu: 190 tis., předchozí hodnota: 196 tis.
 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (duben): očekávání trhu: 185 tis., předchozí hodnota: 182 tis.
 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (duben): očekávání trhu: 10 tis., předchozí hodnota: -6 tis.
 14:30 Míra nezaměstnanosti (duben): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,8 %
 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (duben): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,2 %

Akciový výhled

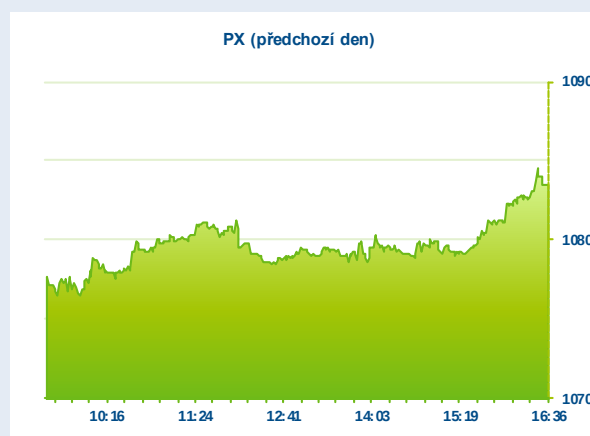
Zámořské akcie zakončily včerejší seanci v záporném teritoriu a nyní se futures na US indexy pohybují pouze s mírnými změnami před klíčovými daty z amerického trhu práce. Obchodování na asijských trzích mělo smíšený vývoj a západoevropské burzy zahájí dle futures v vyčkávacím módu bez výraznějších změn, když např. futures na Dax ukazuje nepatrný pohyb -0,03%. Pražská burza včera zaznamenala slušný růst o 1,38% a alespoň částečně tak redukovala silné ztráty z úvodu týdne. Úspěšná byla Moneta Money Bank, která v rámci výsledkového reportu oznámila nárůst dividendy a návrh zpětného odkupu akcií. Dnes výsledková sezóna v ČR pokračovala, když oznamovaly opět banky. Komerční banka vyjma čistého úrokového výnosu a rizikových nákladů na dalších úrovních zaostala za odhady, tudíž případný růstový impuls zde chybí. Erste Bank pak představila čísla, která překonala odhady na úrovni čistého zisku vlivem nižších nákladů na riziko a pozitivní je, že vliv rumunské bankovní daně na hospodaření je nižší než se dříve očekávalo, což může mít příznivý dopad na ocenění titulu. Cme bude negativně zasaženo slabším závěrem na Nasdaqu v přepočtu pod 90 Kč. Pro elektrárenskou emisi je pozitivní, že se kurz dokázal vrátit nad technickou úroveň 535 Kč. Celkově bude index PX na openu vykazovat pravděpodobně pouze malé změny.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7759,25	0,32			
DJIA	26283	0,07			
S&P 500	2922	0,15			
DAX	12361	0,06			
Euro Stoxx 50	3440	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	3078,34	0,52	-3,76	19,10	-0,13
Hang Seng	30033,47	0,30	0,46	7,21	-2,54
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8036,77	-0,16	-1,01	10,64	13,18
S&P 500	2917,52	-0,21	-0,30	7,80	10,69
Dow Jones Ind. Avg.	26307,79	-0,46	-0,58	4,96	9,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,116	-0,14	0,10	-2,58	-6,91
EUR/CZK	25,693	-0,01	-0,16	2,56	8,30
USD/CZK	23,017	0,08	0,03	-0,06	0,76
USD/JPY	111,49	-0,01	-0,08	1,84	2,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1273,2	0,09	-0,96	-3,49	-3,01
Ropa	61,84	-0,10	-2,43	11,32	-9,41

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

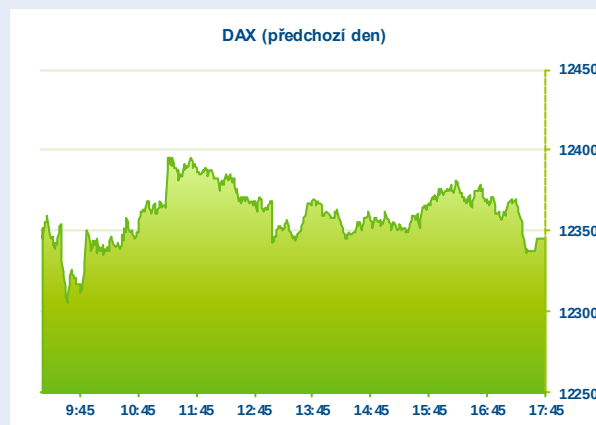
Česká republika

Po volném dni zahájila pražská burza slušným přírůstkem a měřeno indexem PX si polepšila o 1,38% na 1 083 bodů. Moneta Money Bank (75 Kč +2,60%) dnešním výsledkovým reportem naplnila očekávání analytiků, nicméně investory potěšilo především navýšení dividendy a návrh zpětného odkupu akcií. Komerční banka (882 Kč +1,85%) zase těžila z dnešního navýšení repo sazby ČNB na 2% z 1,75% a zaznamenala nejvyšší objem 193 mil. Kč. Čez se zvedal především v závěrečné části seance a nakonec přidal +1,22% na 538 Kč. Erste Bank potom si polepšila o 0,92% na 923 Kč. Dále pak silný růst zaznamenal Avast se závěrem nad 91 Kč (+2,81%) a Stock Spirits (+3,31%). Naopak proti směru vývoje na burze se vydaly akcie Cme (-1,95%) a přibližily se k 90 Kč.



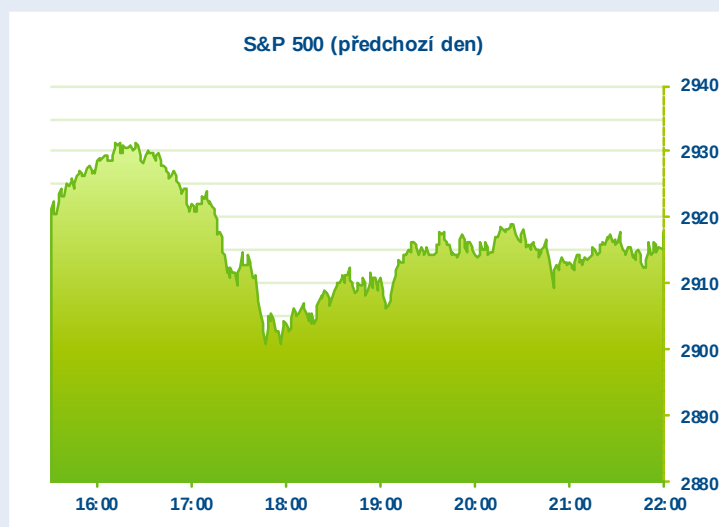
Německo

Největší zisky připsala společnost Bayer (+3,8 %). Akcie Bayer AG začaly posilovat po tom, co americký environmentální regulátor znovu zdůraznit svůj pohled, že klíčová ingredience v produktu Roundup weedkiller nepředstavuje zdravotní riziko, pokud je produkt správně použit. Glyphosát (obchodním názvem Roundup), nejpopulárnější herbicid na trhu, není karcinogenní, pokud je použit v souladu s instrukcemi, uvedla environmentální ochranná agentura ve čtvrtletním prohlášení. Ve středu se na trzích v Německu z důvodu státního svátku neobchodovalo a akcie společnosti Bayer posilovaly až o 3,8 % během ranních čtvrtletních hodin ve Frankfurtu. Akcie společnosti Volkswagen AG ukončily dnešní obchodní seanci silnější o 3,7 %, když skupina VW dnes reportovala pozitivní výsledky hospodaření za první čtvrtletí roku 2019. Tržby v prvním čtvrtletí meziročně vzrostly o 3,06 % a o více než 1,5 miliardy euro překonaly očekávání analytiků. Zisk před úroky a zdaněním taktéž překonal očekávání analytiků, když se ocitl na úrovni 4,849 milionu euro a meziročně vzrostl o 15 %. Skupina Volkswagen v roce 2019 očekává mírný meziroční nárůst počtu prodaných vozů a růst tržeb o 5 %. Provozní rentabilitu tržeb v rozmezí od 6,5 % až do 7,5 % před úpravou o speciální položky. S výraznějším odstupem následovala Vonovia, která dnes skončila silnější o 1,7 %.



USA

Americké indexy uzavřely ve čtvrtek mírně v záporu. Index Dow Jones klesl o 0,46 % na 26 307,79 bodů, S&P 500 si ubírá 0,21 % na úroveň 2 917,52 bodů, index Nasdaq Composite klesl o mírných 0,16 % na 8 036,772 bodů. Cena ropy Brent klesla o 1,71 % na 70,46 USD/barel. Výnosy desetiletých amerických státních dluhopisů vzrostly na úroveň 2,55 % ze včerejších 2,5 %. Aktuálně v rámci indexu S&P 500 vykazuje největší růst sektor zdravotní péče (+0,5 %). Naopak největší pokles aktuálně registrují energie (-1,7 %). Pohyby firem se ve čtvrtek nesou v duchu výsledků hospodaření. Mezi společnostmi s největším růstem se řadí například prodejce léků AmerisourceBergen Corp (ABC; +5,01 %). Ta se vyjádřila, že vyhlíží očištěný zisk na akcii nad očekáváním trhu. Pozitivní vyhlídky zveřejnil také správce datových center Equinix (EQIX; +3,33 %), když očekává celoroční upravený ukazatel EBITDA nad tržním očekáváním. Tržby i očištěný zisk, vyšší než konsenzus analytiků, reportovala společnost Teleflex (TFX; +6,31 %). Pozitivní výsledky ve čtvrtek reportovala také americká společnost Under Armour (UAA; +3,54 %). Společnost zlepšila svůj výhled na rok 2019 téměř ve všech oblastech a její akcie v před-burzovní fázi posilují o 9,12 %. Radikální pokles nyní zažívá společnost Fluor Corp (FLR; -24 %), dodavatel infrastruktury ropným a plynářským firmám. Ta reportovala tržby pod úrovní nejnižšího analytického odhadu. Současně její výkonný ředitel David Seaton odstoupil ze své pozice. Technologická společnost Xylem (XYL; -4,5 %) vykazala očištěný zisk na akcii pod očekáváním trhu a snížila také celoroční výhled tohoto ukazatele.



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 Sengu 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).