

15. května 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %

09:00 HDP (y-y) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,6 %

Německo:

08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Eurozóna:

11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,3 %

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,7 %

14:30 Newyorský výrobní index (květen): očekávání trhu: 8,0, předchozí hodnota: 43475

Akciový výhled

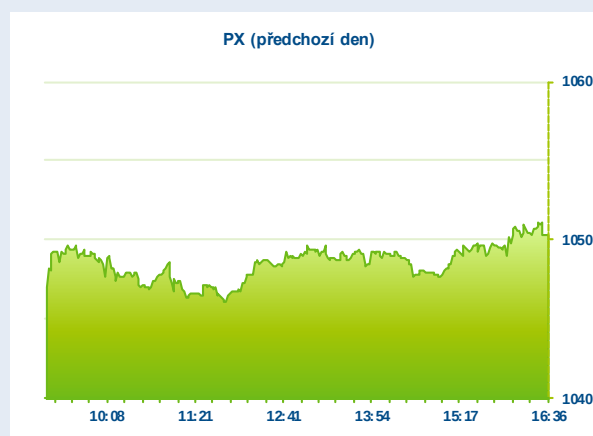
Futures naznačují pozitivní start pro evropské akcie v úvodu středního obchodování. Akcie tak navážou na zlepšený výkon během úterý, kdy indexy rostly. Volatilita může přetrvávat, ale zdá se, že trhy se snaží stabilizovat. Je tedy možné, že na hlavním trhu v USA proběhla klasická -5% korekce a nyní by se indexy mohly pohybovat v mantinelech z posledních týdnů. (pozn. Otestování dna kolem 2800 bodů na SP500 se nedá ještě vyloučit). Ásie přes noc rostla a nezabránily jí v tom ani data z Číny, naznačující zpomalení ekonomiky v minulém měsíci. Německé HDP vykazalo v 1Q růst podle předpokladů +0,4%. Pražská burza rostla v úterý podobně jako ostatní trhy. Index PX uzavíral na 1050 bodech (+0,6%). Domácí trh tak pravděpodobně našel v území 1040-1050 bodů silnější základnu, od které by se mohl v příštích dnech či týdnech zlepšovat. Největší aktivita včera podle předpokladů patřila ČEZu, firma sice svými výsledky nepřekvapila, dividenda 24 Kč byla dokonce zklamáním, ale kurz pod 530 Kč zřejmě přilíší prostoru dolů nenabízí. Ve druhé části dne se zlepšila Erste (+0,9%). Koncem měsíce by se měl do indexu MSCI vrátit Philip Morris ČR, což by mohlo jeho akciím v příštích dnech pomáhat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7452,5	0,42			
DJIA	25626	0,22			
S&P 500	2846,25	0,25			
DAX	12020	0,35			
Euro Stoxx 50	3335	0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21177,12	0,52	-3,91	-0,34	-7,87
Shanghai Composite	2937,88	1,88	-1,46	6,03	-9,15
Hang Seng	28407,78	1,02	-3,72	-1,09	-10,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7734,49	1,14	-2,88	4,14	4,36
S&P 500	2834,41	0,80	-1,72	3,23	3,82
Dow Jones Ind. Avg.	25532,05	0,82	-1,67	0,36	2,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1207	0,04	0,14	-0,51	-5,32
EUR/CZK	25,736	-0,03	-0,08	0,24	6,34
USD/CZK	22,963	-0,08	0,04	-0,24	0,69
USD/JPY	109,65	0,05	-0,41	-1,21	-0,63
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1295,5	-0,06	1,10	-1,29	0,40
Ropa	61,55	-0,66	-1,06	13,35	-13,75

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

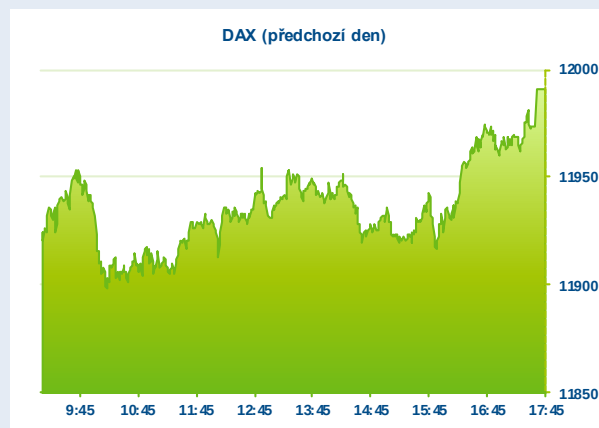
Česká republika

Globální akciové burzy dnes částečně korigovaly včerejší ztráty, když investoři věří, že jednání mezi USA a Čínou nakonec dospěje k uzavření obchodní dohody. V pozitivním zahraničním sentimentu se dařilo i pražské burze, která nakonec měřeno indexem PX přidala 0,62% na 1 050 bodů. Pondělní poklesy umazávala především Moneta Money Bank (+1,69%) se závěrem nad 72 Kč a Erste Bank s přírůstkem 0,91% na 867 Kč. Cme pak se vrátilo zpět nahoru o 1,62% na 88 Kč. Polepšila si rovněž Komerční banka (855 Kč +0,47%), Vig (613 Kč +0,41%) a akcie O2 (250 Kč +0,80%). Čez po dnešním výsledkovém reportu stoupl o 0,38% na 529 Kč při nejvyšším denním objemu 160 mil. Kč. Elektrárenská emise naplnila naše očekávání i odhady trhu, nicméně dividendy ve výši 24 Kč může být pro některé investory zklamáním.



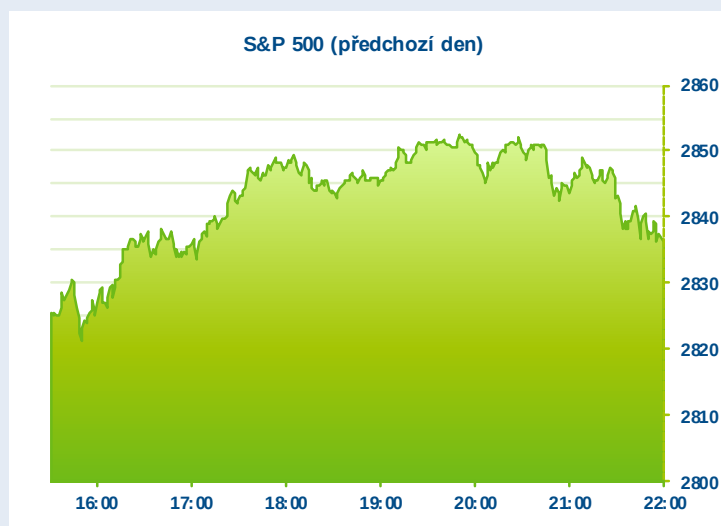
Německo

Index DAX v úterý v závěru seance roste. Nejziskovějším sektorem jsou finance (+1,81 %) a naopak nejztrátovějším zdravotní péče (-1,69 %). Mezi společnostmi v zeleném teritoriu se nachází s největším růstem firma Wirecard AG (WDI; +3,7 %). Ta včera oznámila kontrakt s online prodejcem Apollo. Mezi úterní reporty hospodaření se řadí například společnost Allianz SE (ALV; +1,36 %). Tržby, EBIT i očištěný zisk na akcii společnosti Allianz jsou v prvním kvartálu fiskálního roku 2019 nad očekáváním trhu. Tržby meziročně vzrostly o 10 % a očištěný zisk na akcii si za stejné období připisuje 5 %. Hodnota ukazatele EBIT vzrostla oproti stejnému kvartálu minulého roku o 8 %. Agentura Reuters v úterý odpoledne přišla se zprávou, že italská bankovní skupina UniCredit pověřila investiční banky JP Morgan a Lazard případem potenciální nabídky ke koupi německé banky Commerzbank. Commerzbank AG (CBK; +4,77 %) reaguje růstem. Merck (MRK; -3,7 %) v úterý vydala výsledek svého hospodaření s očištěným ukazatelem EBITDA pod odhady analytiků. Také ThyssenKrupp (TKA; -3,1 %) dnes reportovala hospodářské výsledky a to se změnou tržeb meziročně v podstatě beze změny. Byla vykázána ztráta na akcii ve výši 0,159 EUR/akcie oproti zisku 0,406 EUR/akcie minulý rok. Ukazatel EBIT byl jako jediný reportován nad očekáváním trhu s meziročním poklesem o zhruba 30 %. Dalším z klesajících titulů je v úterý Bayer (BAYN; -2,0 %). Porota v USA rozhodla, že Bayer musí zaplatit více než 2 miliardy dolarů jako odškodnění kalifornskému páru za způsobenou rakovinu po používání produktu Roundup, který patřil do portfolia Monsanto.



USA

Hlavní americké akciové indexy po včerejším „výplachu“ korigovaly tučné ztráty a solidně unisono zpevnily v čele s Nasdaqem (+1,14%), širší index S&P500 pak posílil o 0,8%. Dělo se tak na pozadí nekonečné ságy na téma obchodní (ne)dohody mezi Čínou a USA, a to především skrze aktivní twitterový účet amerického prezidenta D.Trumpa, obhajující zvýšení cel a plánované zavedení dalších na nové importované produkty po údajném zájmu otevření již dohodnutých částí nových ujednání ze strany Číny. Navzdory novým sankcím se ale na trh navracel optimismus, že obchodní dohoda nakonec bude uzavřena (alespoň obě strany se tváří, že mají zájem dále jednat) a oportunitní kupci lovili ve výprodejových vodách. Po včerejším „útku“ na technologický sektor, který v rámci indexu S&P500 odepsal 3,7%, dnes daný segment vévodil odvětvovým růstům (+1,6%), následovaný průmyslovými společnostmi (+1,1%) a energetickým sektorem (těž +1,1%), těžící z růstu ceny ropy (+1,1%) i zemního plynu (+1,2%). Naopak mírně ztrácely bezpečné přístavy – klesaly dluhopisy napříč splatnostmi (výnos 10letého státního bondu vzrostl na 2,415% ze včerejších 2,41%), oslabilo též zlato (-0,3%), které se po krátkém „výletu“ nad hladinu 1300 USD/oz opět vzdálilo této metě. Mezi individuálními pohyby v rámci S&P500 společností dnes na růstové straně dominovali výrobci videoher Electronic Arts (EA +4,6%) a Take-Two (TTWO +3,6%). Druhá jmenovaná firma posílila v návaznosti na konferenční hovor po reportování spíše slabších kvartálních čísel, který navrátil optimismus investorům po povýsledkovém propadu. Z 25letých minim se pak zotavoval telekomunikační operátor CenturyLink (CTL), zpevňující o 4,7%. Na opačném konci spektra dnes naopak figuroval známý prodejce oděvů Ralph Lauren (RL -3,7%) po neuspokojivém čtvrtletním reportu.



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).