

16. května 2019

Očekávané události

USA:

14:30 Započatá výstavba (duben): očekávání trhu: 1209 tis., předchozí hodnota: 1139 tis.

14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (duben): očekávání trhu: 1290 tis., předchozí hodnota: 1269 tis.

14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (květen): očekávání trhu: 9,0, předchozí hodnota: 43593

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (11. května): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 228 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. května): očekávání trhu: 1675 tis., předchozí hodnota: 1684 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (12. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59,8

Akciový výhled

Futures naznačují ve čtvrtek pro Evropu (ale i zámoří) záporné otevření. Např. německý DAX by mohl otvírat níže -0,35%. Včera odpoledne přitom dostala Evropa vítaný doping v podobě informace, že D.Trump zvažuje odložit cla na evropské automobily. DAX tak poskočil ze záporného teritoria a nakonec uzavíral výše +0,9%. Asie se přes noc obchodovala smíšeně. Investoři možná zvažují, zdali „Donaldovo“ příměří s Evropou neznamena, že urovnání obchodní války s Čínou se jen tak nedočkáme. Zajímavostí a pro banky ne zcela vítanou, byl ve středu propad německých výnosů na dluhopisech na nová minima (10-letý výnos pod -0,1%), což je méně než v Japonsku... Evropský bankovní sektor se následně obchodoval v červených číslech. Pražská burza ve středu uzavírala na 1052 bodech (+0,17%). Domácí trh tak na jednu stranu drží území 1040-1050 bodů, kde vidíme technickou podporu. Na druhou stranu při celkovém sentimentu a struktuře objednávek, to zřejmě bude chtít trpělivost, nežli se dočkáme zajímavějších růstů. Akcie ČEZ se alespoň obchodují u 530 Kč, když zklamání z výše dividendy „nahrazuje“ již poměrně nízký tržní kurz, navíc sektor utilit v zahraničí včera profitoval ze zmíněného poklesu na výnosech dluhopisů. To by mohlo vyhovovat dividendovým titulům obecně. Převaha nákupních pokynů by tak mohla převažovat dále na Philip Morris či Monetě. Výsledky Pegas za 1Q byl v rámci našeho očekávání. Kofola po dobrých číslech za 1Q potvrdila výhled pro letošní rok.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7498,25	-0,41			
DJIA	25611	-0,25			
S&P 500	2847,5	-0,26			
DAX	12046	-0,42			
Euro Stoxx 50	3339	-0,33			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21042,24	-0,69	-1,92	1,38	-7,14
Shanghai Composite	2952,92	0,48	1,55	9,55	-7,94
Hang Seng	28295,89	0,10	-3,73	1,32	-9,26
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7822,15	1,13	-1,53	4,68	6,40
S&P 500	2850,96	0,58	-0,99	2,72	5,15
Dow Jones Ind. Avg.	25648,02	0,45	-1,23	-0,91	3,81
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1208	0,07	-0,11	-0,81	-5,07
EUR/CZK	25,71	-0,03	-0,02	0,53	6,18
USD/CZK	22,937	-0,13	-0,07	-0,28	0,78
USD/JPY	109,46	-0,11	-0,26	-0,91	-0,83
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1297	-0,06	0,92	-1,09	0,43
Ropa	62,62	0,61	1,31	14,29	-12,49

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

Česká republika

Globální akciové trhy odpoledne prudce umazaly denní ztráty poté, co USA odloží až o šest měsíců případné zavedení cel na dovoz automobilů. S mírným ziskem tak nakonec zakončila i pražská burza a to měřeno indexem PX silnější o 0,17% na hodnotě 1 052. Do kladného teritoria se přehoupala Erste Bank na závěrečných 870 Kč (+0,37%). Posílila rovněž Moneta Money Bank (+0,42%) a Čez (530 Kč +0,19%) při nejvyšším denním objemu 168 mil. Kč. Dále pak Avast si polepšil o 0,55% na 91 Kč a Philip Morris o +1,04% na 13 640 Kč. Vig stáhl denní ztrátu na mírných -0,16% (612 Kč) a akcie Cme na -0,23% k 88 Kč. Kofola před dnešním výsledkovým reportem oslabila o -0,99% na 300 Kč. Nepatrně si pohoršila Komerční banka (853 Kč -0,18%) a akcie O2 (250 Kč -0,20%).

PX (předchozí den)



Německo

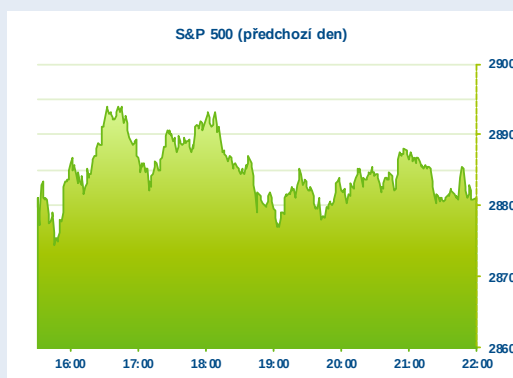
Páteční obchodní seanci nejúspěšněji ukončila společnost RWE (+2,6 %), která v ranních hodinách zveřejnila výsledky svého hospodaření za první čtvrtletí fiskálního roku 2019. Tržby dosáhly 3,869 mld. EUR a EBITDA 510 mil. EUR. Tržby i EBITDA předčily očekávání analytiků. Následovaly automobilky BMW (+2,4 %) a Daimler AG (+2,3 %). Evropské automobilky obrátily svůj vývoj až na konci obchodní seance po tom, co se Donald Trump nechal slyšet, že hodlá až o šest měsíců odložit rozhodnutí, zda zavede cla na dovoz automobilů do USA. Po vydání zprávy posílil evropský akciový index Stoxx Europe 600 o 0,2 % a Stoxx 600 Automobiles & Parts Index posílil o 0,9 %. Naopak na druhém břehu skončila společnost E.ON (-5,7 %). Evropské společnosti spadající do sektoru „utility“ dnes zaznamenaly výrazný pokles po tom, co Labour Party ve Velké Británii oznámila, že se chystá převzít část energetického průmyslu v případě, že se dostane k moci. Následovala thyssenkrupp AG (-5,6 %), na jejíž akcie dnes společnost AlphaValue snížila doporučení na „sell“ z předchozího „buy“.

DAX (předchozí den)



USA

Ve středeční seanci americké indexy otočily ze záporných hodnot a index Dow Jones si tak připsal 0,45% a širší S&P 500 se také přetočil z červeného teritoria a přidal 0,58%. Trhy dostaly pozitivní podnět od amerického prezidenta Donalda Trumpa, který sdělil, že odloží zavedení cel o půl roku na evropské automobily. Na tuto situaci reagoval dolar, který mírně oslabuje a pohybuje se na úrovni 1,1205 USD/EUR. V předchozím euro oslabovalo a to po prohlášení italského premiéra Salviniho, který uvedl, že země nebude respektovat rozpočtová pravidla EU a to v případě, pokud to bude v rozporu s cílem srazit italskou míru nezaměstnanosti na 5%, která je dnes okolo 9%. Růstový obrat posiluje také prohlášení Donalda Trumpa, který potvrdil, že obchodní rozhovory mezi USA a Čínou nejsou zhrouteny a dohoda mezi oběma ekonomickými velmocemi je tak stále možná a dokonce obchodní spory označil jako malé hašteření mezi soupeři. Podle analytiků důvodem možného oživení na trhu je i to, že se v podstatě nijak nezměnily fundamenty. Americká ekonomika je podle analytiků velmi silná a dohady o dopadu obchodní dohody s Čínou tak vytvářejí scénáře různých spekulací. Dnes byly také reportovány od EIA zásoby surové ropy. Které k 10. Květnu vzrostly o 5,431 mil. barelů, když trh předpokládal pokles o 1,2 mil. barelů. Na tuto situaci reaguje lehká americká ropa WTI růstem o necelých 0,7% a dostává se k úrovni nad 62,2 USD/barel. Růst černého zlata hraje tak do karet akciím v těžebním sektoru a tak posílily akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu a její akcie rostly o 1%. Podobně si vedly také akcie francouzské společnosti Total (TOT), které obchodovaly také silnější o necelých .1% a necelý 1% zisk si zapsala britská BP (BP). a také jedna z největších světově obchodovaných společností Exxon Mobil (XOM) si polepšila o 1%. S poklesem ceny plynu se dnes nedařilo akciím těžaře plynu a ropy Chesapeake Energy (CHK), které ztratily více než 1,9% a také konkurenční Cabot Oil & Gas Corp. (COG) se přetočil nakonec z červených čísel a uzavřel v kladném pásmu výš 0,2%. Po obratu amerických indexů do kladných čísel . žlutý kov neudržel úroveň 1 300 USD/Troy. unci a zlato ztratilo 0,07% a pohybovalo se u úrovně 1 296 USD/Troy. unci. Z kladných hodnot tak do červeného pásma otočily akcie těžařských společností, jako největší kanadská světově obchodovaná společnost Barrick Gold Corp. (GOLD), kde její akcie na začátku seance přidávaly více než 1,5%, ale během seance se ponořily do červeného pásma, ale seanci uzavřely mírným ziskem necelých 0,3%. a podobně si vedly také akcie konkurenčního těžaře Newmont Gold Corp. (NEM), které ale seanci uzavřely v červeném a akcie ztratily 0,4%. Na růstové vlně se dnes vezly akcie těžaře Eldorado Gold Corp. (EGO), kde společnost oznámila, že hodlá nabídnout až 300 mil. USD jistiny dluhopisů s vyšším stupněm zajištění splatných do roku 2024. Úroková sazba a ostatní podmínky dluhopisů budou stanoveny na základě tržní poptávky. Akcie Eldorado Gold Corp. (EGO) se tak těšily zvýšenému zájmu investorů a přidaly silných necelých 5%. Za zmínku dnes stály také akcie největšího čínského internetového prodejce Alibaba (BABA), kde jeho čtvrtletní tržby vzrostly o více než polovinu a překonaly tak očekávání analytiků. Tržby se meziročně zvedly o 51% na částku 93,5 mld. juanů tj. 313 mld. Kč. Čistý zisk se společnosti prudce zvýšil ve čtvrtém čtvrtletí na 25,83 mld. juanů tj. 86,5 mld. Kč. V současné době firma těží jednak ze svých klíčových aktivit v oblasti internetového obchodu, ale také z růstu cloudových služeb. Akcie společnosti Alibaba (BABA) tak přidaly na americké burze necelých 1,6%.



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).