

13. srpna 2019

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Běžný účet platební bilance (červen): očekávání trhu: -16,05 mld., předchozí hodnota: 11,23 mld.

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (srpen): očekávání trhu: -6,3, předchozí hodnota: -1,1

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: -28,0, předchozí hodnota: -24,5

Eurozóna:

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -20,3

USA:

12:00 Optimismus malých firem NFIB (červenec): očekávání trhu: 104,0, předchozí hodnota: 103,3

14:30 CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,6 %

14:30 Jádrový CPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Akciový výhled

Futures indikují pro evropské indexy v úterý záporné otevření (-0,4%). Wall Street včera zakončila druhý den v mínusu, přes noc klesaly také asijské trhy (Japonsko -1,2%, Hong Kong -1,8%). Sentimentu především na emerging markets nepřispívá situace v Argentině (propad měny -19% po porážce prezidenta v primárkách). V Evropě včera neměly dobrý den bankovní tituly, které ve druhé části dne zrychlily pokles na -2%. Erste ve Vídni uzavírala na 787 Kč oproti pražskému konci na 793 Kč. Tento sektor budeme sledovat i v dalších dnech, volatilita (oběma směry) může pokračovat. Po zavření trhu v pondělí oznámila výsledky za 2Q Kofola. Číslo byla slabší, společnost zmiňuje studený květen, Ebitda dosáhla pouze 306 mil. Kč. Akcie by dnes mohly spíše ztrácet. Dnes ráno oznámil naopak slušná čísla ČEZ. Ebitda 12,8 mld. Kč mírně překonala odhady trhu, společnost potvrdila výhled 57-59 mld. Kč pro letošní rok. Akcie ČEZu mají 50 denní klouzavý průměr na 529,50 Kč, jež by mohly otestovat. Celkově index PX pražské burzy roste 3krát po sobě a vzhledem k okolnímu sentimentu bychom spíše čekali jeho konsolidaci.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7538,5	-0,37			
DJIA	25801	-0,26			
S&P 500	2873,25	-0,24			
DAX	11630,5	-0,43			
Euro Stoxx 50	3312	-0,39			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20455,44	-1,11	-1,91	-3,35	-8,47
Shanghai Composite	2795,46	-0,69	-0,23	-4,23	0,70
Hang Seng	25329,33	-1,92	-1,25	-9,55	-8,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7863,41	-1,20	1,78	-0,68	0,31
S&P 500	2883,09	-1,22	1,35	0,06	1,76
Dow Jones Ind. Avg.	25897,71	-1,48	0,70	-0,17	2,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1193	-0,17	-0,04	-0,09	-1,88
EUR/CZK	25,822	-0,06	0,41	0,34	2,12
USD/CZK	23,058	0,10	0,32	0,30	0,23
USD/JPY	105,26	-0,03	-1,14	-3,95	-4,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1524,5	1,11	3,34	17,60	27,87
Ropa	54,47	-0,69	1,60	-12,12	-18,21

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden velmi dobře a navázala na mírný růst ze závěru minulého týdne. Index PX posílil o 0,78 % a posunul se na 1030,67 bodů. Velmi dobře se před zítřejšími výsledky prezentovaly akcie ČEZu. Titul při objemu přes 220 mil. Kč posílil o 1,15 % na 527 Kč. Meziročně trh očekává výrazně lepší výsledky, investoři navíc budou bedlivě sledovat, jak se aktuální problémy na druhém dukovanském bloku projeví na celoročním plánu výroby a zda dojde k potvrzení finančních cílů. Kofola bude své výsledky prezentovat ještě dnes a zde byl k vidění obezřetnější přístup. Titul mírně oslabil o 0,33 %. Přestože pokles bankovního sektoru v Evropě pokračoval, bankovní domy na domácím trhu vykazaly růst. Erste Group i VIG posílily o více jak 1 %. Nejrůstovějším z bankovních titulů byla nakonec Komerční banka, která si připsala 1,44 % a končila na 846 Kč. Zlepšenou výkonností se prezentovaly rovněž akcie Philip Morris, které posílily o 1,77 %. Nejvýraznější ztrátu si připsaly akcie Avastu, které oslabily o 1,09 %. Firma bude své výsledky prezentovat rovněž v tomto týdnu, konkrétně ve středu.

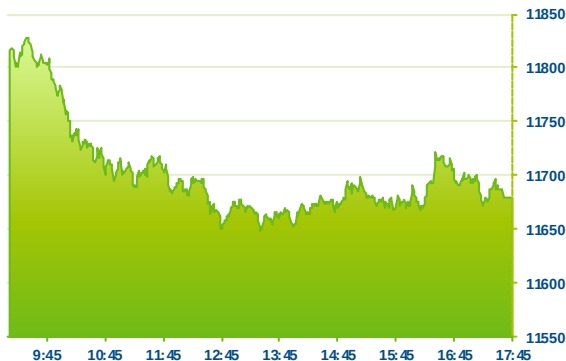
PX (předchozí den)



Německo

Nejziskovějším sektorem jsou na konci pondělní seance materiály (+0,71 %) a naopak nejztrátovějším je zdravotní péče (-1,01 %). Mezi společnostmi, které na konci pondělního obchodování končí s růstem, se řadí mimo jiné Henkel (HEN3; +1,7 %). Henkel v úterý reportuje výsledek svého hospodaření za druhý kvartál fiskálního roku 2019. Společnost na fiskální rok 2019 vyhlíží organický růst tržeb v rozmezí od 2 % do 4 %. Dále očekává očištěnou marži EBIT 16 až 17 % a pokles očištěného zisku na akcii v řádu jednotek procent oproti minulému roku (za předpokladu konstantního vývoje měn). Deutsche Bank (DBK; -5,5 %) se na konci pondělní seance stává firmou s největší ztrátou. Společnost údajně uvažuje o bývalém vysoce postaveném řídicím pracovníkovi banky UBS Jürgenovi Zeltnerovi do křesla v dozorčí radě.

DAX (předchozí den)



USA

Obavy z dalšího „rozvíření vod“ v rámci obchodní války mezi USA a Čínou se nadále zvyšují. Po „otočení kormidla“ FEDu, které do nedávna postupně utahovalo svou měnovou politiku zvyšováním úrokových sazeb, jsme se dočkali zvratu a koncem července FED (v čele s Jerome Powell) poprvé od krize 2008/2009 snížil úrokové sazby o 25 bazických bodů. Znovu nastolení expanzivní politiky ze strany FEDu je jedním z hlavních varovných signálů před dalším možným zpomalováním globálního růstu HDP. Trhy v zámoří dnes také do značné míry ovlivňovala výsledková sezóna, jež tento týden bude pokračovat sice menším počtem reportovaných výsledků oproti minulému týdnu i přes to se dočkáme výsledků hospodaření významných společností jako, např. Macy's (M), Cisco Systems (CSCO), Walmart (WMT) nebo NVIDIA (NVDA). Pokračování významného rally jsme dnes opět zpozorovali u oblíbené komodity, jež v dobách nejistot pravidelně přitahuje větší množství investorů. Zlato od přelomu května/června připsalo cca 15 % a dnes nadále pokračovalo růstem o 1 %. Z jednotlivých sektorů indexu S&P 500 se žádný neudržel v zelených číslech. Nejcitlivěji na zvyšující se obavy z obchodních válek dnes reagoval sektor Financí (-1,9 %) následovaný sektorem Základních materiálů (-1,6 %) a Zbytné spotřeby (-1,5 %). Rápidní pokles ceny akcií opět zaznamenali akcionáři společnosti Nektar Therapeutics (NKTR; -11 %). Dnešní vývoj ceny akcií NKTR reflektoval report výsledků, který vedení reportovalo 8.8.2019 po uzavření trhu. Výsledky za 2Q2019 byly reportovány výrazně pod odhady analytiků jak na úrovni EPS, tak tržeb. Po zveřejnění výsledků koncem minulého týdne se cena akcií NKTR skokově propadla o cca 39 %. Dnešní pohyb byl pouze korekcí růstu, který přišel vzápětí po zmíněném gigantickém propadu. Jedním z „tahounů“ indexu S&P 500 dnes byly akcie společnosti Sysco Corp (SY). Akcie SY posílily o 3,1 % poté, co vedení oznámilo dobré výsledky hospodaření.

S&P 500 (předchozí den)



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).