

27. srpna 2019

Očekávané události

USA:

15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (červen):
očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu
(srpen): očekávání trhu: -2, předchozí hodnota: -12

Akciový výhled

Evropské indexy budou v úterý otvírat s mírným růstem. Včerejší den nakonec nedopadl tak černě jak vypadal. Po informacích o tom, že jednání mezi Čínou a USA nejsou úplně „ztracena“, se úvodní ztráty na indexech proměnily v růsty (DAX +0,4%, SP500+1,1%). Z technického pohledu se navíc indexy odrazily od území (cca 2830 bodů na SP500), kde „měly“. Asie v čele s Čínou (+1,4%) přes noc navázala na růsty. Opatrnost investorů však bude přetrvávat a nervozita nezmizí. V Praze dnes proběhne rebalance indexu od MSCI, tato událost však v předchozích dnech již negativně ovlivnila hlavní domácí tituly – především ČEZ a KB. Zkrátka mělo by to být započítáno v cenách. VIG představil výsledky za 2Q, hrubé předepsané pojistné 2,54 mld. Euro překonalo tržní odhad 2,41 mld. Euro, čistý zisk 67,5 mil. Euro mírně zaostal za odhadem 78,5 mil. Euro.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7576,75	-0,18			
DJIA	25889	-0,21			
S&P 500	2878,75	-0,16			
DAX	11659,5	0,03			
Euro Stoxx 50	3347	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20456,08	0,96	-1,47	-4,05	-10,36
Shanghai Composite	2902,83	1,37	-0,68	0,37	4,91
Hang Seng	25631,63	-0,19	-2,33	-6,12	-7,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7853,74	1,32	-1,86	2,84	-1,16
S&P 500	2878,38	1,10	-1,55	1,85	0,13
Dow Jones Ind. Avg.	25898,83	1,05	-0,91	1,22	0,42
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1102	0,02	0,03	-0,52	-4,92
EUR/CZK	25,79	0,03	0,03	0,31	5,51
USD/CZK	23,225	-0,04	0,04	-0,22	0,36
USD/JPY	105,64	-0,45	-0,56	-3,41	-4,91
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1531,9	0,31	1,70	19,95	26,69
Ropa	53,82	0,60	-4,12	-9,32	-21,48

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

Česká republika

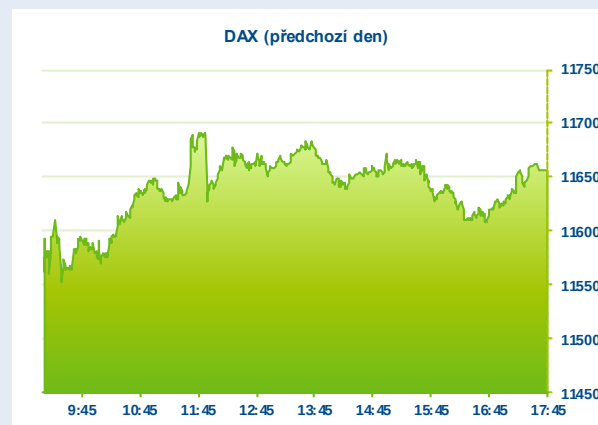
Přestože se sentiment pod vlivem pokračujícího přílivu zpráv o vývoji obchodních vztahů mezi USA a Čínou během dopoledne podstatně vylepšil, domácí akcie zůstaly v červených číslech. Tento vývoj je částečně dán i tím, že páteční výprodeje na světových trzích ze závěru obchodního dne náš trh příliš nepostihly a index končil v závěru minulého týdne mírně v kladných hodnotách. Dnes index PX od začátku obchodování oslaboval, na minimech ztrácel téměř 1 %, závěr byl na 1039,35 bodech při poklesu o 0,59 %. Mírné ztráty byly v podstatě napříč trhem, v kladných číslech se dokázaly udržet pouze akcie Kofola (+0,68 %) a Moneta (+0,46 %). U Komerční banky (-0,37 %) byl k vidění obvyklý scénář posledních dní, když prodejci úřadovali v samotném závěru a poslali kurz do červených čísel. V následujících dnech bude zřejmější, zda prodejní aktivita z posledních dní souvisela se změnami v indexech MSCI nebo mají i nějaký reálný základ v pohledu na titul samotný. ČEZ oslabil o 0,77 % a titulu nadále nenahrává pokles cen elektřiny z posledních týdnů. Dnes byl po delší době k vidění na emisních povolenkách i německých kontraktech růst a obrát na vyšší ceny by byl pro ČEZ do budoucna pozitivem. Erste se rychle zvedla z denních minim u 765 Kč na vyšší hodnoty, na více než 775 Kč a pokles o 0,74 % to však nestačilo. VIG před zítřejšími výsledky mírně oslabil (-0,5 %) pod hranici 600 Kč. Avast oslabil o 0,88

% na 112 Kč, aktivita byla však nízká, když primární trh v Londýně měl dnes zavřeno.



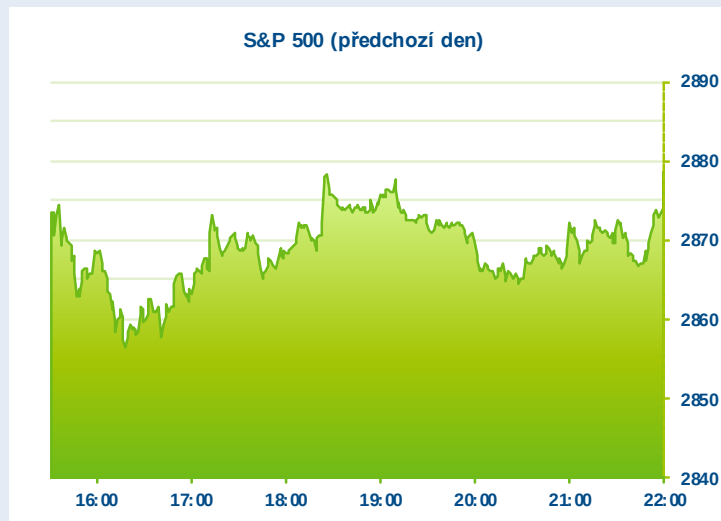
Německo

Německý akciový index DAX ukončil pondělní seanci silnějším o 0,29 %. Nejlépe si vedl letecký dopravce Lufthansa (+2,7 %). Daimler (+1,5 %) a BMW (+1,5 %) na konci seance připsaly zisky v reakci na slova Donalda Trumpa, který uvedl, že doufá, že zavedení tarifních cel na německé automobily nebude nezbytné. Na druhém břehu skončil německý vlastník nemovitostí Vonovia (-0,7 %), který v příštím roce očekává pokles tržeb až o 10 %. Berlín plánuje zmrazit nájmy ve městě po dobu pěti let. Na úterním jednání se vedení města dohodlo na základních pravidlech, podle kterých bude chtít postupovat. Berlín chce přijmout zákon, který vstoupí v platnost nejpozději v lednu příštího roku. Zmrazení nájmu by se podle svazu nájemníků mělo týkat jednoho a půl milionu bytů. Deutsche Bank (-0,4 %) a švýcarská UBS dnes opět jednaly ohledně možné spolupráce. Nicméně podle posledních komentářů se zdá, že bližší kooperace je méně pravděpodobná. Vyjma výše zmíněné události bylo dnešní obchodování spíše poklidné vzhledem k bankovním prázdninám ve Velké Británii.



USA

Zámořské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne se solidními zisky. Korigovat páteční ztráty jim pomohlo prohlášení prezidenta Trumpa a francouzského prezidenta Macrona v závěru summitu zemí G7 ohledně čínsko-amerických obchodních vztahů. Kromě toho Francie a USA oznámily dosažení kompromisu ohledně digitální daně. Hlavní akciové indexy posílily o 1,1 – 1,3%. Dařilo se zejména informačním technologiím (+1,4%) a komunikacím (+1,5%). Z nákupní nálady příliš nedokázaly těžit základní materiály (+0,3%) a energetické společnosti (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl poskytovatel služeb a vybavení v oblasti těžby ropy a zemního plynu TechnipFMC (FTI +3,9%), který potěšil investory plánovaným rozdělením na dvě veřejně obchodované společnosti. Na propady z konce minulého týdne naopak navázal prodejce módního zboží a doplňků Gap Inc. (GPS -3,0%), který v závěru uplynulého týdne zveřejnil slabé kvartální výsledky. Nedařilo se ani Philip Morris International (-4,3%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Rostl zejména zemní plyn (+3,5%), stříbro (+1,4%) a sója (+1,3%). Nedařilo se naopak ropě (-0,7%) nebo pšenici (-0,5%).



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).