

14. listopadu 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (y-y) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Eurozóna:

11:00 Zaměstnanost (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,2 %

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

USA:

14:30 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,4 %

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. listopadu): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 211 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (10. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59,1

Akciový výhled

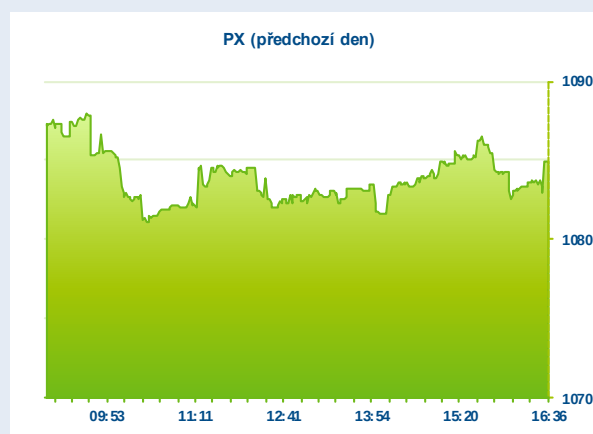
Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat bez větších změn, možná s tendencí k mírnému poklesu. Německá ekonomika překvapila a ve 3Q se díky růstu +0,1% HDP dokázala vyhnout technické recesi. Asie se přes noc obchodovala smíšeně (-0,9% Japonsko, +0,2% Čína) po slabších čínských makrodatech. V zámoří se nakonec indexy příliš nezměnily. Z technického pohledu tak nic nového, index SP500 zůstává pod 3100 body, na druhou stranu ani nemusel testovat podporu kolem 3070 bodů. Evropské indexy zatím podávaly tento týden střídavé výkony (např. včera DAX -0,4%). Pražská burza se po růstech začíná konsolidovat u svých letošních maxim. Pegas dnes reportoval čísla, která byla proti našim odhadům na provozní úrovni horší než odhadovaná. Firma potvrdila výhled EBITDA 1,3-1,45 mld. Kč. Budeme sledovat akcie ČEZ, zdali se jim podaří vrátit nad 519 Kč, což je úroveň 50 denního klouzavého průměru.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8257,75	-0,10			
DJIA	27728	-0,12			
S&P 500	3091,25	-0,14			
DAX	13207,5	-0,13			
Euro Stoxx 50	3690	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23141,55	-0,76	0,07	14,00	6,92
Shanghai Composite	2909,87	0,16	-2,46	3,86	9,43
Hang Seng	26287,52	-1,07	-4,03	5,10	3,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8482,10	-0,05	0,85	5,81	17,79
S&P 500	3094,04	0,07	0,56	5,73	13,66
Dow Jones Ind. Avg.	27783,59	0,33	1,06	5,72	9,88
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1004	-0,02	-0,41	-0,92	-2,69
EUR/CZK	25,562	0,01	0,56	-0,18	0,94
USD/CZK	23,218	-0,05	0,16	-1,05	-1,75
USD/JPY	108,71	-0,09	-0,51	2,45	-4,31
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1467,1	0,26	0,05	-3,59	21,24
Ropa	57,61	0,72	0,82	5,88	2,09

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

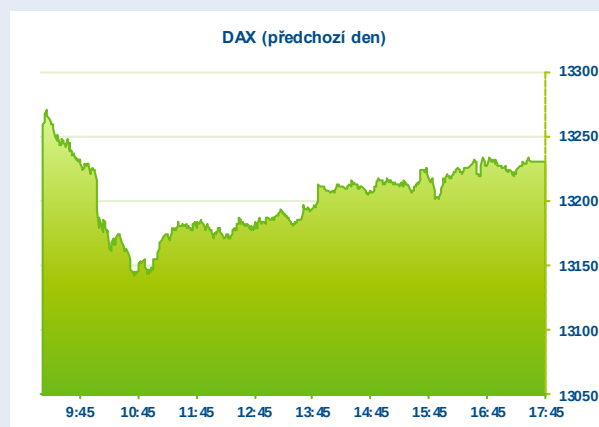
Česká republika

Pražská burza podobně jako včera hledala směr dalšího vývoje, aby nakonec měřeno indexem PX zakončila s mírným ziskem +0,08% na úrovni 1 084. Dařilo se pojišťovně Vig, která posílila o 2,14% na 645 Kč, přestože výnosy dluhopisů klesaly a neobjevila se ani nová kurzotvorná zpráva. Indexu PX pomohl do plusu i nárůst akcií Avast o 1,54% na 132 Kč. V kladném teritoriu uzavřelo taktéž Cme (+1,19%) s oceněním nad 102 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, když Moneta Money Bank přidala mírných +0,13% a Komerční banka naopak odepsala -0,13% na 785 Kč. Úterní povýsledkovou ztrátu prohloubil Čez o dalších -0,39% na 517 Kč. Pokles západoevropského bankovního sektoru stáhl Erste Bank dolů o -1,09% na 854 Kč. Pegas před zítřejším výsledkovým reportem stoupl o 0,28% na 722 Kč.



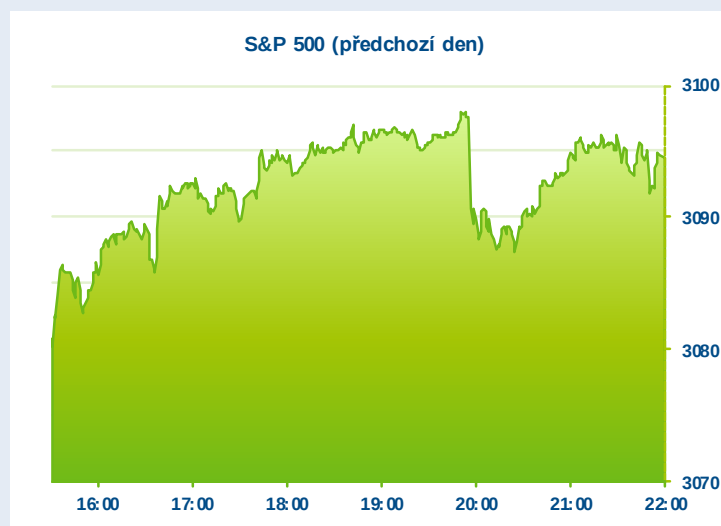
Německo

Index DAX odepsal 0,4 % na 13230,07 b. Německý index DAX ráno ztrácel přes procento, nakonec však svou ztrátu stáhnul na 0,4 %. (Nejen) evropské akciové trhy zamyřily do záporu po slovech amerického prezidenta Donalda Trumpa ohledně vývoje obchodní války s Čínou, exportně a průmyslově zaměřený německý index DAX reagoval citlivěji než celoevropský index Stoxx 600. Z jednotlivých akcií stojí za zmínku propad Deutsche Bank (DBK; -4,4 %), která tak umazala zisk za poslední dva týdny. Naopak rostla energetická skupina E.ON (EOAN; +1,3 %) a druhý den v řadě po výsledcích také Linde (LIN; +1,2 %).



USA

Americké trhy se dnes rozjížděly pomalu, v průběhu dne ale nabraly dech a aktuálně silně pošilhávají po dalším posunutí historických maxim. Index S&P je již na dostřel hranice 3 100 bodů. K obratu dnes zavelel předseda FED Jerome Powell, který v rámci svého projevu pochválil stav americké ekonomiky. Ruku v ruce s aktuálním reportem o inflaci, která nikam výrazně neustřelila se dostalo trhům podpory a začly růst. Pokračuje tak spanilá pětiletá rally, která vytáhla indexy na historická maxima. Index S&P v tomto období zpenžil o 6,5%. Dnes růst táhnou utility, kterým vydatně pomáhá rostoucí cena ropy (CL +1,1%), zdatně sekundují realitní společnosti a sektor nezbytné spotřeby. Naopak slabší výkon podávají sektory základních materiálů a finance. Z jednotlivých titulů v indexu S&P nejvíce rostou akcie mediálního konglomerátu Disney, který včera spustil svoji streamovací platformu Disney+ a i přes počáteční technické problémy se mu podařilo za 24 hodiny získat 10 milionů předplatitelů, což je skvělé číslo.



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 probíhajícím 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).