

21. listopadu 2019

Očekávané události

Německo:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - první, předběžný): očekávání trhu: -7,3, předchozí hodnota: -7,6

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (16. listopadu): očekávání trhu: 218 tis., předchozí hodnota: 225 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (17. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 58,0
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (říjen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (říjen): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -2,2 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (15. listopadu): očekávání trhu: -90, předchozí hodnota: 3

Akciový výhled

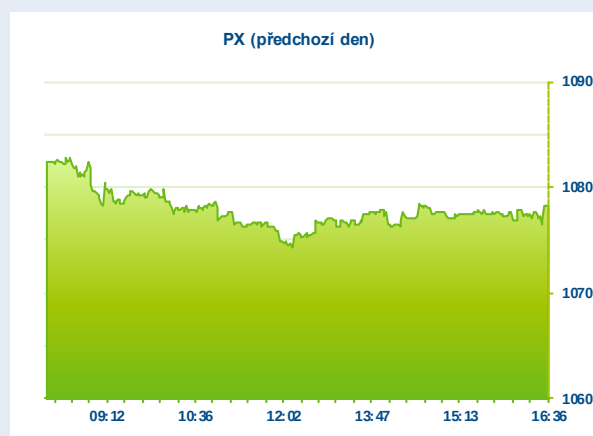
Americké indexy končily včerejší obchodování v červených číslech a nadále se potvrzuje, že investoři necitlivěji reagují na nové informace o vyjednávání obchodní dohody mezi USA a Čínou. Na denní minima poslala indexy zpráva agentury Reuters o tom, že dohoda o fázi jedna v letošním roce nejspíš uzavřena nebude. Poslední zpráva z čínské strany z dnešního rána však opět hovoří o „opatrném optimismu“ ohledně dosažení dohody. Včerejší zpráva přišla až po zavření evropských trhů a tak futures jsou výrazněji v mínusu (DAX -0,6 %) oproti US futures (S&P -0,2 %). Pražská burza v posledních dnech mírně ustupuje z letošního maxima a v aktuálním sentimentu bude mít podobné tendence pravděpodobně i dnes v začátku obchodování. Erste na investorské konferenci nastínila nový střednědobý výhled. Růst příjmu z poplatku do roku 2024 na 2,4 mld. EUR vypadá zajímavě, ale výhled pro příští rok na návratnost hmotného kapitálu nad 10 % je poměrně konzervativní (pro letošek je aktuálně nad 11 % a bude pravděpodobně bezpečně překonán). Zda je za tímto číslem pouze opatrnost nového managementu nebo obavy o zhoršení podmínek bude zřejmější až v průběhu příštího roku. Avast se nadále pohybuje ve výrazně překoupeném pásmu, ale včerejší náznak začátku korekce silných růstu byl rychle utnut a titul končil na nových maximech. Další růst však tak jednoduchý již nebude.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8269	-0,27			
DJIA	27748	-0,19			
S&P 500	3102,5	-0,21			
DAX	13083,5	-0,65			
Euro Stoxx 50	3661	-0,57			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23038,58	-0,48	-0,73	11,95	7,25
Shanghai Composite	2903,64	-0,25	0,20	1,08	10,02
Hang Seng	26482,81	-1,51	1,20	2,51	4,06
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8526,73	-0,51	0,53	7,27	23,42
S&P 500	3108,46	-0,38	0,47	7,17	17,66
Dow Jones Ind. Avg.	27821,09	-0,40	0,13	7,16	13,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,107	-0,02	0,46	-0,05	-2,73
EUR/CZK	25,512	-0,01	-0,74	-1,00	0,92
USD/CZK	23,042	0,00	-0,29	-1,01	-1,87
USD/JPY	108,57	-0,03	0,17	2,02	-3,96
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1471,1	-0,21	-0,16	-1,84	19,80
Ropa	56,78	-0,18	-0,14	2,97	3,65

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

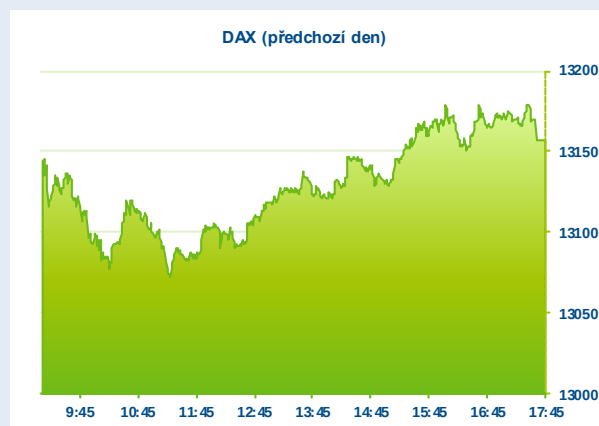
Česká republika

Globální akciové trhy se dnes ponořily do záporného teritoria poté, co stouplo napětí mezi USA a Čínou. Americký senát totiž včera návrhem zákona podpořil hongkongské protestující, z čehož hrozí prozatím neurčitá odvěta od Číny a rovněž se předpokládá, že se zkomplikují obchodní rozhovory mezi oběma zeměmi. Negativně reagovala i pražská burza a měřeno indexem PX oslabila o -0,13% na 1 078 bodů. Druhým nejhorším sektorem v Evropě byly banky, což se v Praze projevilo poklesem rakouských finančních titulů. Erste Bank ztratila -0,62% na 832 Kč při denním minimu u 828 Kč a pojišťovna Vig odevzdala -0,87% na 628 Kč. Čez denní ztráty umazal v závěrečné aukci a nakonec stagnoval na 517 Kč. Beze změny uzavřela i Komerční banka (787 Kč), Moneta Money Bank potom ubrala nepatrných -0,06%. Proti trhu se vydaly akcie Avast, když posílily o 0,77% na 131 Kč.



Německo

Americký Senát podpořil protestující v Hong Kongu, což se negativně projevilo na sentimentu investorů, kteří se obávají zkomplikování vztahů s Čínou. Exportně orientovaný DAX tak byl pod tlakem a během dne ztrácel až 1,1 %, nakonec však uzavřel s menší ztrátou 0,48 % na 13158,14 b. Nedařilo se německému zpracovateli plateb Wirecard (WDI), který na openu ztrácel až 6 % a ztrátu stáhnul na 3,3 %. Společnost se potýká s účetním a auditním skandálem. Dnes zveřejnila zprávu, že její auditor Ernst & Young, působící také od zkratky EY, nebyl schopen uzavřít audit singapurských aktivit, jelikož neměl k dispozici všechny dokumenty kvůli oficiálnímu vyšetřování. Ztrácely také akcie německé aerolinky Lufthansa (LHA; -2,5 %) po prodejním doporučení od analytiků Goldman Sachs, kteří je vidí na 14,8 EUR.



USA

Ve středu americké akcie ustoupily ze svých předchozích maxim a index Dow Jones ztratil 0,41% a širší S&P 500 prošel také korekcí a uzavřel níž o 0,38%. Investoři byli opatrní a na náladu trhu zatím negativně působí nejistota ohledně obchodní dohody mezi Spojenými státy a Čínou. Očekávání investorů, že Spojené státy a Čína podepíší po šestnáctiměsíční obchodní válce prozatímní dohodu negativně ovlivňuje zpráva CNBC, podle které se Peking k uzavření dohody staví pesimisticky. Samotný prezident Donald Trump se také nechal slyšet, že k uzavření dohody zatím nedal svolení, když minulý pátek ekonomický poradce Larry Kudlow uvedl, že postoje obou zemí se přiblížily možnému uzavření dohody. V současné době prezident Trump se snaží ve vyjednávání získat silnější pozici a hrozí Číně ještě většími tarify, pokud nedojde k dohodě. Atmosféru zhoršují také silné spory obou zemí kvůli Hong Kongu, když americkým senátem prošel jednomyslně zákon o financování protestujících v této bývalé britské kolonii, jež se vrátila pod čínskou správu. Čína situaci bere jako vměšování do svých vnitřních věcí a současně pohrozila zhoršením vzájemných vztahů, což vyvolává obavy investorů o podepsání dohody mezi USA a Čínou. Dolar na páru s eurem dnes oslabil o necelých 0,05% a dostává se k úrovni 1,1071 USD/EUR. Za pozornost stála lehká ropa WTI, kde podle reportu EIA k 15.11. vzrostly zásoby o 1,379 mil. barelů, když trh předpokládal nárůst 1,5 mil. barelů. Po reportu zásob ropa otočila k severu a přidala 3,1% a dostala se k úrovni 57,1 USD/barel. WTI tak umazává své předchozí ztráty, které způsobila zpráva, že se Rusko nebude podílet na dalším případném snížení ropné produkce o kterém se bude rozhodovat v příštím měsíci na řádném zasedání OPEC. Růst WTI vyhovoval akcím v těžebním sektoru a tak společnost Apache Corporation (APA) posílila o více než 2,3% a také si dobře vedly akcie těžbařské společnosti Marathon Oil Corp. (MRO), které uzavřely výš o více než 1,9%. Za pozornost stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které zpevnily o silných více než 5,3% a také akcie jeho konkurenta Halliburtona (HAL) uzavřely obchodní seanci podobně s nárůstem 3,4% na tržní ceně. Své výsledky dnes představila Lowe's (LOW). Společnost dnes navýšila svůj výhled za FY19 pro očištěný zisk na akcii, který by měl končit mezi 5,63 – 5,7 USD/akcii proti původnímu odhadu mezi 5,45 – 5,65 USD/akcii. Provozní zisk meziročně přidal 601 mil. na 1,558 mld. USD. Společnost také potěšila odhadem tržeb ve fiskálním roce 2019, které by se měly pozvednout zhruba o 2% a komparované tržby o 3%. Retailový magnát také informoval, že hodlá restrukturalizovat své aktivity v Kanadě. Akcie se dnes těšily zájmu investorů a přidaly více než 3,3%. Na růstové vlně se dnes vezly akcie společnosti Target Corp. (TGT), kde společnost reportovala ve 3Q. očištěný EPS zisk na akcii 1,36 USD proti odhadu 1,19 USD/akcii a celkové tržby byly na úrovni 18,7 mld. USD proti odhadu 18,22 mld. USD. Společnost v průběhu 3Q. odkoupila nazpět od investorů 3 mil. svých akcií v celkovém objemu 294 mil. USD. Akcie se dnes těšily zájmu investorů a přidaly na své tržní ceně více než 14%.

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 předchozí den 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).