

26. května 2021

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (21. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (21. května): očekávání trhu: -1000 tis., předchozí hodnota: 1320 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (21. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -142 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (21. května): očekávání trhu: -1100 tis., předchozí hodnota: -1963 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (21. května): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -2324 tis.

Akciový výhled

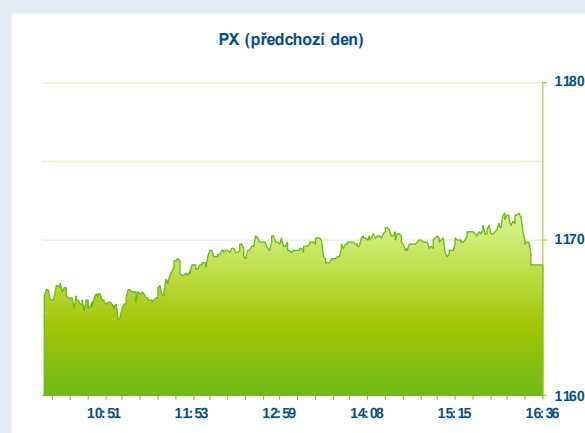
Evropské trhy by měly opět otvírat s mírným růstem, alespoň to indikují futures. Včera se většine okolních indexů podařilo následně zisky navyšovat, ale v závěru dne bylo patrné vybírání zisků. Wall Street z úvodních 4210 bodů u indexu SP500 nakonec ubrala, když zmíněný index uzavíral lehce v záporu -0,2 % na 4188 bodech. Nyní zámořské futures indikují posílení kolem +0,2 %. V nejbližších dnech budou investoři sledovat, zdali se růst z předchozích dní udrží nebo se naopak ukáže, že současné úrovně kolem 4200 bodů (SP500) jsou horním mantinelem. Poté co někteří představitelé centrálních bank vyjádřili své názory k tomu, že růst inflace je přechodný, došlo k poklesu výnosů na dluhopisech. Na jejich růstu však byl postaven tzv. „reflační trade“, kdy docházelo k rotaci do cyklických titulů včetně bank. Uvidíme tedy, zde dojde k ochlazení zájmu o tyto sektory. Ze zájmu o banky v posledních týdnech velmi těžila pražská burza, domácí index dokázal posílit +6 % během 14 dní i přes to, že hlavní indexy se pohybují cca 6 týdnů do strany. Nebylo by tak překvapivé, kdyby si domácí akcie daly v nejbližší době pauzu. To by mohlo platit především o akciích Erste, jež jsou velmi překoupené. Komerční banka v posledních dnech mohutně doháněla předchozí zaostávání za sektorem, včera její akcie při výrazné aktivitě uzavíraly na 770 Kč (+3,7 %).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13711				0,40
DJIA	34379				0,32
S&P 500	4200,5				0,36
DAX	15511				0,28
Euro Stoxx 50	4047				0,27
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28642,19	0,31	0,52	-5,35	37,66
Shanghai Composite	3596,24	0,42	1,48	-0,10	27,09
Hang Seng	29154,59	0,84	2,54	-3,87	25,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13657,17	-0,03	2,66	4,10	46,46
S&P 500	4188,13	-0,21	1,46	9,37	41,71
Dow Jones Ind. Avg.	34312,46	-0,24	0,74	9,27	40,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2243	-0,06	0,60	0,67	11,52
EUR/CZK	25,411	0,02	-0,88	-2,91	-15,59
USD/CZK	20,754	0,06	-0,26	-2,36	-5,92
USD/JPY	108,86	0,09	-0,31	2,84	1,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1905,6	0,40	1,28	6,07	11,73
Ropa	65,79	0,00	3,85	4,43	89,21

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

Česká republika

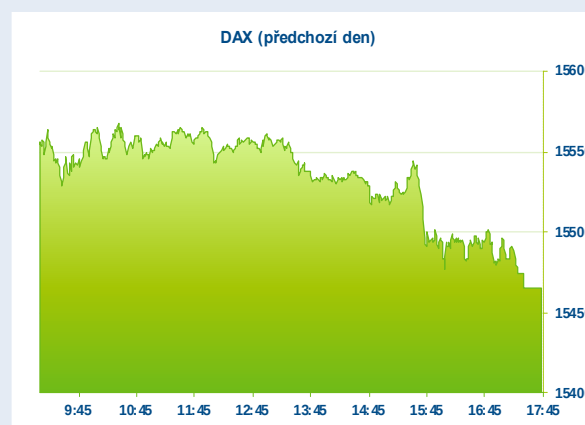
Pražská burza dnešním růstem indexu PX o 0,77% na 1 168 bodů se dostala téměř na desetiletá maxima. Tahounem se stala Komerční banka, která přidala 3,70% na 770 Kč při nadprůměrném objemu 407 mil. Kč. Emise tak nadále dohání předchozí zaostávání za bankovním sektorem v Evropě. Zisky navýšila taktéž Česká zbrojovka a to o 3,54% na 409 Kč poté, co včera regulatorní orgány povolily fúzi se společností Colt. Erste Bank přestože se dnes obchodovala první den bez nároku na dividendu 0,5 EUR hrubého, posílila o 0,94% na 882 Kč. Rakouská banka tak těží z příznivého vývoje bankovního sektoru v Evropě. Avast potom si polepšil o 1,14% na 137 Kč. Moneta Money Bank zakončila s mírnou změnou +0,19% a přibližuje se zpět k 79 Kč. Naopak Čez registroval menší pokles o -0,24% na 627 Kč. Pojišťovna Vig klesla o -1,73% poté, co se obchodovala první den bez nároku na dividendu 0,75 EUR hrubého.



Německo

Největší růst na evropském trhu dnes patří sektoru informačních technologií (+1,1 %), spotřebního sektoru (+0,69 %) a nemovitostnímu trhu (+0,39 %). Největší pokles si naopak přisuzuje odvětví energií (-1,78 %), materiálů (-0,47 %) a komunikací (-0,29 %). Vonovia (VNA -5,8 %) má v plánu akvizovat realitní společnost Deutsche Wohnen (DWIN +15,8 %) za 19 mld. EUR. Německo zvažuje po oznámení akvizice způsob regulace cen nájemného s cílem umožnit polovině populace ve velkých městech dotace na bydlení. Scholz, který zastává funkci ministra financí vyzval vládu, aby učinila více kroků pro zmírnění podmínek na nemovitostním trhu jako je podpora výstavby družstev a podniků veřejného sektoru. Volkswagen (VOW3 +1,69 %) obdržel nabídku od společnosti Quantum Group, ve které curyšský holding nabízí německému koncernu 7,5 mld. EUR za divizi Automobili Lamborghini. Původně Volkswagen naznačoval, že by nabídku nevyučoval, nicméně mluvčí závodu Audi, pod který Lamborghini spadá dal jasně najevo, že „Lamborghini není na prodej.“

Aktualizováno: Krátce po uzavření trhu informovala agentura Reuters, že dle Volkswagenu zůstane Lamborghini součástí Volkswagen Group, přesný zdroj však nevedla.



USA

Americké akciové indexy po včerejším růstu oscilovaly dlouho v blízkosti nuly. Nakonec uzavřely seanci s mírnými ztrátami v čele s tradičním indexem Dow Jones (-0,24%), širší index S&P500 pak odepsal -0,21%. Relativně nejlepší výkonnost zaznamenal technologický Nasdaq, korigující jen o 0,03%. Na jedné straně nadále působí řada holubičích vyjádření členů Fedu, spatřující inflační tlaky za spíše dočasné, na straně druhé zveřejněná americká data z nemovitostního trhu ukazují dopady rostoucích cen na chování investorů / spotřebitelů, když vykázané prodeje nových domů výrazně zaostaly za očekáváním. Mediánová prodejní cena meziročně stoupla o 20,1% na 372,4 tis. USD. Inflation bude dále jistě ostře sledované globální téma při patrném odeznívání pandemie napříč světem a postupném návratu zemí do „normálu“. Umírněná slova zástupců Fedu byla podporou pro dluhopisový trh, který zpevnil napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se posunul pod 1,56% ze včerejších 1,6%. Směrem vzhůru ale pokračovaly drahé kovy – zlato zpevnilo o 1% na přesných 1900 USD/oz, kde jsme ho naposledy viděli obchodovat v úvodu roku, stříbro přidalo 0,83%, též na rovných 28 USD/oz. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 konstituentů se dnes nejvíce dařilo poskytovatelům zaoceánských plaveb při trvajícím optimismu ohledně letního cestování s pozitivním dopadem do hospodaření příslušných společností. Na opačné straně se pak drželi ropní těžaři. Nejhůře si ale vedl známý výrobce pevných disků Seagate (STX -4,7%), dále tak ustupující z nedávných historických maxim po „hynu“ okolo kryptoměny Chia, využívající volné kapacity pevných disků namísto výpočetního výkonu grafických karet.

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).