

17. srpna 2021

## Očekávané události

## Eurozóna:

- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,8 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 13,7 %, předchozí hodnota: 13,7 %

## USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červenec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 15:15 Využití kapacit (červenec): očekávání trhu: 75,7 %, předchozí hodnota: 75,4 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (srpen): očekávání trhu: 80, předchozí hodnota: 80

## Akciový výhled

Wall Street včera stačila úvodní pokles obrátit, index SP500 nakonec posílil +0,3% na rekordních 4479,7 bodu. Od březnového dna v r. 2020 tak zmíněný index přidal neuvěřitelných +100%. Aktuálně však zámořské futures ztrácí -0,3%, indikace pro Evropu naznačují pokles -0,2%. Asie přes noc ztrácela, index MSCI Asia padal dokonce po 4. v řadě v čele s Čínou (-1,7%), kde úřady představily další soubor regulací. Výnosy na sledovaných amerických dluhopisech oslabily (aktuálně 1,23%) a další zajímavější pohyb může následovat po dnešním projevu J. Powella nebo zítřejších zápisnicích ze zasedání FEDu. Bankovní sektor v Evropě včera na výnosy reagoval a ztratil -1,2%. Na pražské burze v pondělí mírně ztrácela Erste (-0,4%), KB stagnovala nedaleko 830 Kč. V kladných číslech se s podporou cen elektřiny udržel ČEZ, jeho akcie přidaly +0,6% na 638 Kč. Kolem 640 Kč by mohla být další technická rezistence. Po včerejší stagnaci domácího trhu bychom dnes čekali spíše jeho mírný pokles.

| Futures | Kurz | Změna |
|---------|------|-------|
|---------|------|-------|

|               |         |       |
|---------------|---------|-------|
| Nasdaq 100    | 15092   | -0,28 |
| DJIA          | 35359   | -0,49 |
| S&P 500       | 4454,75 | -0,43 |
| DAX           | 15856   | -0,21 |
| Euro Stoxx 50 | 4181,5  | -0,31 |

| Asijské indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
|----------------|----------------|-------|-----|-----|-----|
|----------------|----------------|-------|-----|-----|-----|

|                    |          |       |       |       |       |
|--------------------|----------|-------|-------|-------|-------|
| Nikkei 225         | 27424,47 | -0,36 | -1,07 | -2,00 | 18,18 |
| Shanghai Composite | 3451,52  | -1,87 | 0,65  | 0,77  | 4,68  |
| Hang Seng          | 25677,88 | -1,92 | -0,39 | -6,59 | 3,96  |

| Americké indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
|-----------------|----------------|-------|-----|-----|-----|
|-----------------|----------------|-------|-----|-----|-----|

|                     |          |       |       |       |       |
|---------------------|----------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq Composite    | 14793,76 | -0,20 | -0,45 | 10,15 | 34,25 |
| S&P 500             | 4479,71  | 0,26  | 1,07  | 7,33  | 32,82 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 35625,40 | 0,31  | 1,49  | 3,62  | 27,55 |

| Měnové páry | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
|-------------|------|-------|-----|-----|-----|
|-------------|------|-------|-----|-----|-----|

|         |        |       |       |       |       |
|---------|--------|-------|-------|-------|-------|
| EUR/USD | 1,1766 | -0,09 | 0,41  | -3,72 | -0,87 |
| EUR/CZK | 25,435 | 0,08  | -0,18 | 4,04  | -1,71 |
| USD/CZK | 21,614 | 0,14  | 0,27  | 0,16  | -2,68 |
| USD/JPY | 109,24 | 0,01  | -1,19 | 0,33  | 3,07  |

| Komodity | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
|----------|------|-------|-----|-----|-----|
|----------|------|-------|-----|-----|-----|

|       |        |       |       |       |       |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Zlato | 1791,2 | 0,22  | 3,60  | -4,11 | -9,86 |
| Ropa  | 66,73  | -0,48 | -1,95 | 1,88  | 54,57 |

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

### Česká republika

Pražská burza dokázala v pondělí stagnovat, i když globální trhy se v úvodu týdne obchodovaly v záporu. Index PXTR uzavíral na hodnotě 2569 bodů. Při klidnějším vývoji, se přes 100 mil. Kč dokázal v objemu dostat pouze ČEZ (121 mil. Kč). Jeho akcie přitom ještě vylepšily svá ex dividendová maxima na 638 Kč (+0,6%). Na bankách se mírně projevila zahraniční nervozita. Erste ztrácela podruhé v řadě, kurz při denních minimech u 880 Kč končil na 886 Kč (-0,4%). Komerční banka musela hájit hladinu 830 Kč, v průběhu dopoledne se dala koupit za 825 Kč. Mírnou ztrátu registrovala Moneta (-0,7%). V červených číslech se obchodovala také Česká zbrojovka (-0,5%) či Kofola (-0,7%). Růstovou sérii (4x růst) přerušila pojišťovna VIG, její akcie uzavíraly na 633 Kč (-0,6%). Naopak dařilo se Philip Morris ČR (+0,4%).

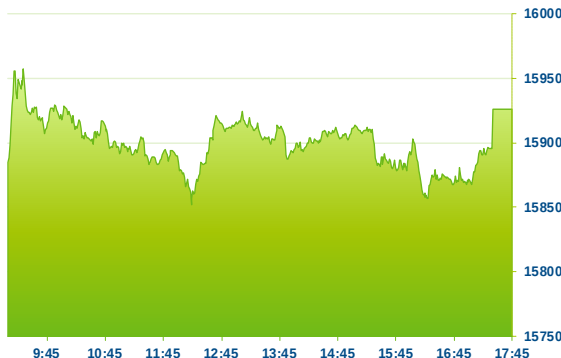
PX (předchozí den)



### Německo

Evropský trh se dnes topí ve ztrátách napříč většinou sektorů. Pomyslnou kotvou evropského trhu je dnes sektor energií (-1,88 %), spotřebního zboží (-1,74 %) a financí (-1,09 %). Dále oslabují materiály (-0,91 %), průmysl (-0,54 %) a informační technologie (-0,44 %). Na kladné nule dnes uzavírá zdravotní (+0,17 %), realitní sektor (+0,06 %). Německá vláda dnes uvedla, že sníží svůj podíl v aerolince Lufthansa (LHA -3,51 %). Kapitál, který vláda investovala do společnosti, měl udržet akcie společnosti nad vodou během zdravotní krize. V současné chvíli drží státní fond 20% podíl ve společnosti, dle poskytnutých informací chce však tento podíl snížit o jednu čtvrtinu.

DAX (předchozí den)



## USA

Americké akciové indexy v závěru seance se lehce posunuly výš a Dow Jones (+0,31%) i širší index S&P500 (+0,26%) dokázaly opět uzavřít na nových historických maximech. Technologický Nasdaq (-0,2%) naopak mírně ztratil při patrné rotaci do bezpečnějších, resp. defenzivnějších aktiv na pozadí slabších makrodat z Číny, když tamní růst maloobchodních tržeb (+8,5% vs. oček. +10,9% y/y) i průmyslová produkce (+6,4% vs. oček. +7,9% y/y) zaostaly za očekáváním. Trhy též reflektovaly zvýšené geopolitické napětí i horší než očekávanou hodnotu newyorského výrobního indexu (18,3b. vs. oček. 28,5b.). V čele sektorových poklesů se držely energie se ztrátou bezmála 2%. Nedařilo se ani producentům zbytných statků (-0,4%). Nejlépe si naopak stála defenzivní odvětví – utility v souhrnu posílily o 0,7%, sektor zdravotnictví dokonce o 1,1%. Při dnešní relativně opatrnostní náladě se dařilo též dluhopisům, které zpevnily napříč splatnostmi. Výnos 10letého dluhopisu se posunul k hladině 1,26%, zatímco ještě minulý týden téměř atkoval hranici 1,4% na pozadí inflačních obav. Mírné zisky vykazaly také drahé kovy – zlato zpevnilo o 0,4% na 1787,2 USD/oz, stříbro posílilo o 0,5% na 23,87 USD/oz. Směrem dolů zamířila ropa (-1,4%) s posunem k hladině 67,5 USD/barel, zemní plyn ale posílil o 2,3% na 3,95 USD/mmbtu. V rámci individuálních pohybů zástupců indexu S&P500 jsme dnes viděli větší pohyby na záporné straně. O více než 4% klesly akcie farmaceutické spol. Moderna (MRNA), patrně v návaznosti na prohlášení A. Fauciho, poradce prezidenta Bidena ve věci covidu, že zveřejněné závěry studie ohledně účinnosti vakcín Moderny a Pfizeru při přenosu delta mutace byly předčasné a musí být ještě podrobeny důkladné revizi. Podobnou bilanci dnes vykazaly i akcie výrobce elektroaut Tesla (TSLA -4,3%) po oznámení o zahájení vyšetřování autopilotního systému Tesly ze strany Národního úřadu pro bezpečnost silničního provozu v návaznosti na četné nehody v uplynulých letech související s chybným fungováním autopilota.

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 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).