

19. srpna 2021

## Očekávané události

## Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,7 mld.

## USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. srpna): očekávání trhu: 364 tis., předchozí hodnota: 375 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (7. srpna): očekávání trhu: 2800 tis., předchozí hodnota: 2866 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (srpen): očekávání trhu: 23,1, předchozí hodnota: 21,9
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (13. srpna): očekávání trhu: 29, předchozí hodnota: 49

## Akciový výhled

Evropské akcie budou ve čtvrtek otvírat dle indikací futures poklesem kolem -0,8%. Přes noc se nedařilo trhům v Asii (Japonsko -1,1%, Čína -0,2%), kde kromě pokračující nervozity kolem čínských technologií ohlásila snížení produkce automobilka Toyota. Index MSCI Asia je dokonce nejnižší v letošním roce. Zvýšená averze k riziku však byla patrná již při středečním obchodování na Wall Street. Zápisky ze zasedání FEDu naznačily, že snížení stimulů se letos přiblížilo. Index SP500 včera v závěru propadl -1% k metě 4400 bodů, aktuálně futures naznačují další pokles -0,5%. Americký USD je naopak nejsilnější od listopadu 2020. Pražská burza šla tento týden zatím svojí cestou. Oproti jiným centrálním bankám „agresivnější“ ČNB a další výhled na růst sazeb drží bankovní akcie, KB se včera obchodovala na dohled 850 Kč, Erste mírně rostla nad 880 Kč (+0,9%). Velkým hitem posledních dní jsou akcie ČEZu, které poskočily na letošní maxima k 670 Kč (+2,2%) po raketovém růstu cen elektřiny. Index PXTR tak tento týden přidal přes +1% oproti cca -2% poklesu v USA a stagnaci v Evropě. Dnes bychom přece jen čekali určité vybírání zisků i na domácím trhu.

| Futures       | Kurz     | Změna |
|---------------|----------|-------|
| Nasdaq 100    | 14761,75 | -0,59 |
| DJIA          | 34695    | -0,55 |
| S&P 500       | 4369,5   | -0,57 |
| DAX           | 15791    | -1,03 |
| Euro Stoxx 50 | 4138     | -1,15 |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|--------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nikkei 225         | 27281,17       | -1,10 | -1,73 | -2,89 | 19,67 |
| Shanghai Composite | 3465,43        | -0,57 | -1,34 | -1,24 | 0,99  |
| Hang Seng          | 25316,83       | -2,13 | -2,98 | -9,54 | 1,97  |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q  | Y/Y   |
|---------------------|----------------|-------|-------|------|-------|
| Nasdaq Composite    | 14525,91       | -0,89 | -1,62 | 9,19 | 29,57 |
| S&P 500             | 4400,27        | -1,07 | -1,07 | 6,60 | 29,81 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 34960,69       | -1,08 | -1,48 | 2,64 | 25,86 |

| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|-------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| EUR/USD     | 1,1677 | -0,28 | -0,43 | -4,49 | -1,34 |
| EUR/CZK     | 25,474 | 0,15  | 0,78  | 4,67  | -0,96 |
| USD/CZK     | 21,809 | 0,46  | 0,41  | -0,03 | -2,35 |
| USD/JPY     | 109,95 | 0,19  | -0,39 | 1,10  | 3,63  |

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

|       |        |       |       |       |       |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Zlato | 1779,6 | -0,14 | 1,73  | -5,44 | -9,23 |
| Ropa  | 63,94  | -1,95 | -7,18 | 3,25  | 48,34 |

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

### Česká republika

Pražská burza navázala na včerejší růst a index PX dokázal posílit o dalších 0,56 %. Obrázek obchodování byl velmi podobný a obchodní aktivita se soustředila především na akcie ČEZu. Z celkového zobchodovaného objemu 0,5 mld. Kč připadlo na ČEZ 280 mil. Kč. V případě ČEZu v posledních dnech platí, že s jídlem roste chuť a u delší dobu opomíjeného titulu je aktuálně po výrazném růstu na vyšších cenách nadále vidět silná poptávka. Kurz zavíral na 668 Kč, což je nejvyšší hodnota od začátku roku 2013. Výsledková sezona pokračovala dnes reportem pojišťovny VIG. Firma vykazala meziroční zlepšení na všech důležitých úrovních a vedení potvrdilo výhled pro celý rok. Podle CEO Elisabeth Stadler může společnost použít svůj nadbytečný kapitál na akvizice. Titul posílil 1,43 %. Výkonnost bankovní titulů se dnes otočila a Moneta korigovala svůj včerejší růst a končila slabší o 1,57 %. Naopak část včerejšího poklesu eliminovala Erste Group, která posílila o 0,87 %. Svá intraday historická maxima vyrovnala dnes Česká zbrojovka, která se obchodovala za 438 Kč. Závěr byl na mírně nižších hodnotách a titul vykázal růst o 0,23 % na 433 Kč. Mírně v červených číslech zakončila den Kofola, když titul oslabil o 0,69 %.

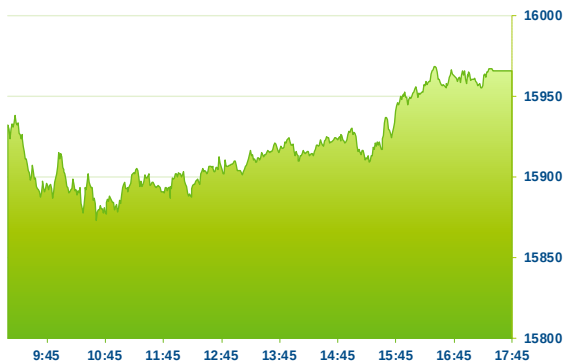
PX (předchozí den)



### Německo

Evropský trh dnes přeje utilitám (+1,29 %), zdravotní péči (+1,01 %) a komunikacím (+0,66 %). Nedařilo se naopak spotřebnímu sektoru (-1,1 %) a materiálům (-0,68 %). Deutsche Post dnes roste po oznámení akvizice přepravce nápojů J.F.Hillebrand.

DAX (předchozí den)



## USA

Ve středeční seanci americké akciové indexy korigují a index Dow Jones uzavřel slabší o 1,07% a širší index S&P 500 se pohyboval také v červeném a ztratil shodně 1,07%. Investoři jsou zatím opatrní, protože s nelibostí vnímají další šíření varianty covidu delta a také neuspokojivá ekonomická data vyvolávají obavy z dopadů na globální ekonomiku. Negativní vliv mají také politické nepokoje v Afghánistánu a také zásahy Číny do technologického sektoru. Dolar na páru s eurem si drží své předchozí zisky a i dnes přidává 0,07% a dostává se k úrovni 1,1700 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a dnes od EIA byly zveřejněny zásoby surové ropy, které ke dni 13. srpna klesly o 3,233 mil. barelů, když analytici předpokládali pokles nižší o 1,45 mil. barelů. Po reportu zásob lehká ropa WTI se obrátila z lehce kladných čísel a nyní ztrácí cca 2,5% tj. 64,9 USD. Je třeba poznamenat, že administrativní Joe Biden nahládal na kartel OPEC, aby zvýšil těžbu ropy s cílem řešit rostoucí ceny benzínu v USA. Podle některých analytiků OPEC věří, že ropný trh nepotřebuje povolit kohoutky více, než je v dosavadním strategickém plánu. Lehká ropa WTI tak po reportu zásob od EIA reaguje na silnější dolar a ztrácí. Pokles stavu zásob však nevyhovuje některým těžbařským společnostem a tak akcie známého těžaře APA Corp. (APA) posilovaly ze začátku obchodování o necelé 2%, ale nyní ztrácí cca 1% a také akcie konkurenční společnosti Occidental Petroleum (OXY) se pohybují níže o cca 1,8% a také akcie těžaře Marathon Oil Petroleum (MRO) oslabují o cca 2,2%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které se pohybují v záporu cca 1,5% a podobně jsou na tom konkurenční akcie Halliburtonu (HAL) také cca se ztrátou 1,2%. Také se nedaří akciím Chevronu (CVX), které ztrácí na tržní ceně cca 3,6%. Silnější dolar dnes nevyhovuje žlutému kovu, který ztrácel ze začátku obchodování více než 2%, nyní -0,1% přijatelnější ztráta a zlato tak klesá k technické úrovni 1 784 USD/Troy. uncí. Tato situace příliš nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold Corp. (GOLD) ztrácí na své tržní ceně více než 2,5% a konkurenční akcie společnosti Newmont Corp (NEM) jsou na tom podobně a odepisují si 3,2%. Za pozornost stojí také akcie těžaře Eldorado Gold Corp. (EGO), které se pohybují níže se ztrátou cca 1%. Naopak na růstové vlně se dnes vezou akcie amerického prodejce domácího vybavení Lowe's (LOW), který za 2Q. 2021 vykázal meziročně lehký růst celkových tržeb na 27,57 mld. USD oproti trhem očekávaných 26,85 mld. USD. Čistý zisk po očištění dosáhl úrovně 3,02 mld. USD tj. 4,25 USD na akcii proti analytiky očekávaných 4,01 USD/akcii. Zisk před rokem dosáhl úrovně 2,83 USD/akcii. Meziročně tak zisk vyrostl o 69%. Společnost také poskytla pozitivní výhled a tak se akcie Lowe's (LOW) těší zvýšeného zájmu investorů a na své tržní hodnotě posilují o silných cca 10%. Svými výsledky za 2Q. 2021 se pochlubil také maloobchodní prodejce Target (TGT), který reportoval meziroční růst celkových tržeb o 9,5% na 25,18 mld. USD. oproti trhem očekávaných 25,08 mld. USD. Srovnatelné tržby rostly o 8,9% a trh v tomto ohledu očekával posun o 8,8%. Čistý zisk se meziročně zvedl o 0,3 USD na 3,65 USD/akcii tj. 1,82 mld. USD, když analytici očekávali údaj na úrovni 3,49 USD. Někdo možná čekal ještě lepší čísla a tak akcie prodejce Target (TGT) klesají o více než 2,5%.

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).