

20. srpna 2021

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 08:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 9,2 %, předchozí hodnota: 8,5 %

Akciový výhled

Investoři mohli přes noc sledovat další pokles asijských indexů, japonský trh ztratil -1% a registroval tak nejhorší týden od července 2020. Ještě hůře si vedla Čína (cca -2%), celkově se index MSCI Asia obchoduje nejníže od prosince 2020. Kromě šířící se varianty delta, stojí za posledními propady snížení produkce automobilky Toyota (-40% na září) a regulace technologických firem v Číně. Wall Street včera stačila úvodní pokles umazat, index SP500 přidal +0,1% a vrátil se nad metu 4400 bodů. Aktuálně však futures ztrácí -0,2% a nervóznější obchodování tak může pokračovat. Evropské indexy budou v pátek otvírat bez většího pohybu, když včera registrovaly poklesy přes -1%. Index PXTR pražské burzy ve čtvrtek uzavíral slabší -1,3% na 2567 bodech. Na domácí trh tak přece jen dorazilo vybírání zisků, v předchozích dnech si šel svou vlastní – růstovou cestou. Bankovní akcie obecně v Evropě, mohou být za současné úrovně „spíše rády“, na to jak výnosy dluhopisů oslabily zpět. Erste se včera propadla pod 870 Kč (-1,8%), akcie KB neudržely 830 Kč (-2,1%). KB by ale měla mít větší podporu ve výhledu českých úrokových sazeb. Titul by tak i v dalších dnech mohl působit stabilněji. Vybírání zisků provázelo také akcie ČEZu, které tento týden zřejmě našly svoje krátkodobá maximum u 670 Kč. Spíše celkový sentiment rozhodne, jestli je v nejbližších dnech znovu otestují nebo se budou vracet pod 650 Kč. Celkově dnes čekáme klidnější vývoj na pražské burze.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14909	-0,13
DJIA	34740	-0,22
S&P 500	4391	-0,24
DAX	15739	-0,04
Euro Stoxx 50	4121	0,05

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27013,25	-0,98	-2,62	-2,72	18,05
Shanghai Composite	3422,14	-1,25	-1,68	-1,29	1,68
Hang Seng	24886,12	-1,70	-4,53	11,46	0,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14541,79	0,11	-1,85	9,34	30,46
S&P 500	4405,80	0,13	-1,23	7,05	30,55
Dow Jones Ind. Avg.	34894,12	-0,19	-1,71	2,94	26,00
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1682	0,07	-0,92	-4,08	-1,49
EUR/CZK	25,524	0,00	1,55	4,66	-0,46
USD/CZK	21,843	-0,09	0,54	0,24	-1,95
USD/JPY	109,66	-0,05	0,08	0,66	3,66
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1783,9	0,19	0,47	-4,94	-7,83
Ropa	63,76	0,41	-6,52	0,63	48,90

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

Česká republika

Zhoršený globální sentiment a vybírání krátkodobých zisků dolehlo i na pražskou burzu. Domácí trh se z výrazně překoupených hodnot posunul níže, když index PX oslabil o 1,29 %. Za zhoršeným globálním sentimentem stál včera zveřejněný zápis z jednání Fedu, když se představitelé centrální banky domnívají, že podmínky pro omezování mimořádných opatření na podporu US ekonomiky mohou nastat již letos. Rovněž pandemická situace v Izraeli, který sloužil jako vzor v boji proti covidu, se začala zhoršovat. Výraznější korekci prošly všechny hlavní tituly. Dílčí poklesy byly patrné už v předchozích dnech u Erste Group a titul je od lokálních maxim již více jak o 4 % níže. Dnes akcie rakouské banky oslabily o 1,77 %. Růstová série byla ukončena rovněž na ČEZu, titul oslabil o 2,1 %. Výraznější korekce silných růstu byla dnes k vidění i na cenách elektrické energie. Přes 2 % poklesly akcie Komerční banky, Moneta přišla o 1,37 %. U menších emisí nebyly k vidění tak výrazné poklesy, proti trhu dokázala jít Kofola, která posílila o 1,73 % na 294 Kč. Růst o 0,13 % si připsal rovněž Philip Morris. V zelených číslech se pohybovala po většinu dne i Česká zbrojovka, jeden menší obchod v závěru u méně likvidní emise nakonec znamenal ztrátu 0,23 %. Zajímavou informací je negativní postoj společnosti Schroders, která je 3. největším akcionářem Avastu, k ceně převzetí ze strany NortonLifeLock. Podle Schroders podmínky akvizice společnost Avast materiálně podceňují. Transakce musí být schválena valnou hromadou a negativní postoj velkého akcionáře může být komplikací (nebo impulzem pro vylepšení ceny?).

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX strávil obchodní seanci ve ztrátě a v závěru odepsal 1,35 % na 15750,13 b. Celoevropský index STOXX 600 se rovněž pohyboval po celý den v záporných číslech a v závěru ztratil 1,55 % na 467,07 b. V evropském prostoru klesaly všechny sektory kromě utilit, které rostly o 0,74 %. Největší ztráty odepsaly společnosti v sektorech energetiky (-3,99 %), spotřebního sektoru (-3,26 %), materiálů (-2,06 %), financí (-1,93 %) a průmyslových firem (-1,29 %). Ztrácely také sektory komunikačních technologií (-0,97 %), nemovitostí (-0,80 %), spotřebního zboží (-0,79 %) a zdravotnictví (-0,59 %). Z indexu DAX nejvíce klesly společnosti BASF (BAS; -3,9 %), BMW (BMW; -3,3 %), Covestro (ICOV; -3,3 %), Daimler (DAI; -3,2 %) a Fresenius (FRE; -3,0 %). Více rostly jen Merck (MRK; +1,2 %), RWE (RWE; +0,9 %) a Delivery Hero (DHER; +0,7 %). Volkswagen (VOW3; -1,86 %) očekává ve 3Q velmi volatilní a omezenou dodávku čipů, reportoval Reuters komentář společnosti. Společnost dále uvedla, že nemůže vyloučit další změny v produkci. Zlepšení vyhlíží koncem roku 2021, v druhé polovině roku plánuje dohnat předešlá omezení produkce, pokud to bude možné.

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie v úvodu dnešní seance ještě navázaly na výprodeje z předchozích dnů. Záhy se však na trh vrátili kupci a pomohli nákupy zejména technologických obrů (např. MSFT +2,1%) dnešní ztráty vymazat. Úvodní výprodeje souvisely s obavami z utažení měnové politiky v USA, šíření koronaviru a potíží globálních dodavatelských řetězců. Hlavní akciové indexy uzavřely volatilní seanci na podobných úrovních, na kterých je zastihl včerejší závěrečný gong. Dařilo se informačním technologiím (+1,0%), sektoru nezbytné spotřeby (+0,9%) a realitám (+0,9%). Díky pádu cen komodit naopak oslabily energetické společnosti (-2,7%) a základní materiály (-0,9%). Příliš dobře si nevedly ani průmyslové podniky (-0,8%). V rámci indexu SP500 se nejlépe dařilo akciím Bath & Body Works Inc. (BBWI +10%). Firma včera zveřejnila první kvartální čísla od rozdělení s Victoria's Secret (VSCO -4,0%), která rovněž reportovala čtvrtletní výsledky. Obě společnosti byly dříve součástí firmy L Brands. Opačným směrem zamířila zdravotnická Illumina (ILMN -7,9%), jež oznámila, že navzdory pochybnostem antimonopolních úřadů dokončí plánovanou akvizici Grail Inc. Na komoditních trzích díky hrozbě utažení měnové politiky FEDu převládala červená barva. Oslabila ropa (-2,0%), sója (-2,4%), kukuřice (-2,4%), měď (-1,8%), stříbro (-1,2%). Rostl naopak zemní plyn (+0,3%).

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).