

26. srpna 2021

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (září): očekávání trhu: -0,5, předchozí hodnota: -0,3

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červenec): očekávání trhu: 7,6 %, předchozí hodnota: 8,3 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. srpna): očekávání trhu: 350 tis., předchozí hodnota: 348 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. srpna): očekávání trhu: 2764 tis., předchozí hodnota: 2820 tis.
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 6,7 %, předchozí hodnota: 6,5 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 12,2 %, předchozí hodnota: 11,8 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 6,0 %, předchozí hodnota: 6,0 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 6,1 %, předchozí hodnota: 6,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (20. srpna): očekávání trhu: 39, předchozí hodnota: 46
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (srpen): očekávání trhu: 25, předchozí hodnota: 30

Akciový výhled

Dílčí pokles indexů ze závěru minulého týdne byl rychle zapomenut a US indexy včera opakovaně vylepšily svá historická maxima. Index S&P je bez korekčního pohybu o alespoň 5 % již 10 měsíců. Mezi lety 2016 a 2018 tato série však vydržela celých 20 měsíců. Obdobný vývoj v posledních dnech byl patrný i v Evropě a poklesy ze závěru minulého týdne byly prakticky umazány. Pro další vývoj bude velmi důležité víkendové jednání centrálních bankéřů v Jackson Hole. Šéf Fedu Powell by v pátečním virtuálním projevu měl více naznačit, jak bude Fed přistupovat k omezování nákupu dluhopisů. Dnešní otevření trhů v Evropě se podle futures ponese v mírně negativním tónu. Praha má za sebou čtyři růstové seance a vrátila se na lokální maxima. Podporou byl v posledních dnech nadále ČEZ. Včera se výrazným růstem o 5 % na nová historická maxima posunuly akcie České zbrojovky. Z krátkodobého pohledu je další výraznější růst u těchto emisí spíše limitovaný. Erste Group se po stabilizaci u 850 Kč včera podívala na vyšší úroveň a technicky se otevírá prostor pro další růst a posun nad 870 Kč. Dnes by mohlo být podporou nákupní doporučení od HSBC, když vylepšená cílová cena na 46 EUR je nejvyšší na trhu a nabízí potenciál 35 %.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15328	-0,24			
DJIA	35327	-0,09			
S&P 500	4486	-0,16			
DAX	15780	-0,45			
Euro Stoxx 50	4161	-0,38			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27742,29	0,06	0,50	-2,90	19,01
Shanghai Composite	3517,70	-0,64	1,58	-1,14	4,94
Hang Seng	25312,86	-1,48	-0,67	11,13	0,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15041,86	0,15	3,55	10,14	31,18
S&P 500	4496,19	0,22	2,18	7,36	30,57
Dow Jones Ind. Avg.	35405,50	0,11	1,27	3,19	25,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,176	-0,08	0,74	-3,54	-0,58
EUR/CZK	25,575	0,14	-0,58	4,21	-1,96
USD/CZK	21,737	0,21	0,20	0,57	-2,63
USD/JPY	110,06	0,06	0,31	0,24	3,85
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1784,8	-0,19	0,24	-5,91	-8,08
Ropa	67,76	-0,44	6,71	1,74	55,09

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

Česká republika

I třetí seanci v tomto týdnu pražská burza posilovala, když si polepšila měřeno indexem PX o 0,30% na 1 290 bodů. Tahounem indexu byly dnes především akcie Erste Bank s přírůstkem 1,88% na 867 Kč poté, co tržní výnosy stoupaly. Zisky z tohoto týdne potom navýšil Čez a to o 0,59% na 677 Kč. Fio banka dnes navýšila cílovou cenu pro elektrárenskou emisi na 736 Kč z předchozích 659 Kč. Z menších emisí se dařilo České zbrojovce se ziskem 5,09% na 473 Kč. Naopak nedařilo se tuzemským bankám, když Moneta Money Bank ubrala -0,46% pod 87 Kč a Komerční banka oslabila o -0,36% na 833 Kč. Pod prodejním tlakem byla i pojišťovna Vig se ztrátou -1,55% na 635 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Na evropském trhu se dnes nejvíce dařilo sektoru financí (+0,91 %), spotřebnímu sektoru (+0,38 %) a komunikacím (+0,25 %). Největší pokles provázel sektor utilit (-0,91 %), zdravotní péče (-0,56 %) a realit (-0,48 %). Zotavení německé ekonomiky se ocitá pod hrozbou vyšších problémů s dodavatelskými řetězci a stále rostoucími počty případů nákazy. Hlavní ukazatel podnikatelské důvěry IFO klesnul v srpnu ze 100,7 b. na 99,4 b., čímž se jednalo o větší pokles, než trh čekal (100,4 b.). Prezident mnichovského institutu Fuest pro Bloomberg TV sdělil, že ekonomický výhled bude muset být zredukován. Německá centrální banka tento týden uvedla, že hospodářský růst v tomto roce může být nižší než v červenci predikovaných 3,7 %. Deutsche Bank (DBK +1,37 %) umožní vstup na obchodní oddělení (dealing) ve svých bankách na území Spojených států pouze plně naočkovaným zaměstnancům. Důvodem pro opatření je fakt, že sociální distanc je v tomto prostředí obtížné dodržet, sdělil obeznámený zdroj.

DAX (předchozí den)



USA

Ve střední seanci americké akciové trhy posilují a index Dow Jones přidává 0,11% a širší index S&P 500 je také v zeleném a připisuje si 0,22%. U investorů zatím přetrvává pozitivní rizikový sentiment, který byl podpořen údaji z nemovitostního trhu, jež byly lepší, než analytici očekávali, ale také ze zpráv, které naznačují, že varianta delta v USA by již mohla kulminovat ke svému maximu. Dolar na páru s eurem nepatrně ztrácí 0,01% a dostává se k úrovni 1,1754 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa, protože dnes od EIA byl zveřejněn report zásob surové ropy podle kterého k 20. srpnu zásoby klesly o 2,98 mil barelů, když analytici předpokládali pokles jen o 2 mil. barelů. Po předchozím růstu tak lehká ropa WTI mírně koriguje o 0,3% a dostává se tak k technické úrovni 67,3 USD/barel. Je třeba poznamenat, že předchozí růst WTI podpořila zpráva o výpadku produkce v Mexiku a to po tragické nehodě a uzávěra se bude týkat cca 400 000 barelů denní produkce a to je množství, které již ovlivní cenu WTI. Na ropu též pozitivně působí zprávy ohledně růstu indických rafinérií. Své zisky si tak stále udržují akcie těžbařských společností v sektoru černého zlata a tak akcie společnosti Transocean, která těží ropu z věží v oceánu, rostou o cca 1,3% a podobně jsou na tom akcie těžaře Marathon Oil Petroleum se ziskem cca 1,5% a necelých 1,5 % získávají akcie APA Corp. Z červených čísel -0,5% se dnes dostaly akcie výrobce a dodavatele těžní techniky Chevron Corp., které obrátily do zisku cca 1% a také akcie jeho konkurenta Halliburtonu ze ztráty -0,5% na závěr přidávají 0,5%. Bohužel se dnes nedaří žlutému kovu, který ztrácí cca -1,%, a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 792 USD/Troy. unc. Tato situace příliš netěší akcie těžbařských společností v sektoru žlutého kovu a tak akcie největší kanadské těžbařské společnosti Barrick Gold Corp. dnes ztrácí na své tržní hodnotě cca 1,5% a podobně jsou na tom akcie konkurenta Newmont Corp., jež korigují o cca 1%. Za zmínku stojí také akcie těžaře Eldorado Gold Corp., které dnes ztrácí cca 1,5%. Naopak za zájem investorů dnes stojí Akcie maloobchodního řetězce s oblečením Dick's Sporting Goods. Řetězec reportoval dobré výsledky, překonal tržní očekávání a co je důležité pro investory zvýšil celoroční výhled. Příznivé výsledky byly důsledkem zvýšené poptávky po sportovním vybavení v době omezení fitness center a orientace na cvičení z domova. Očištěný zisk na akcii činil na konci čtvrtletí 5,08 USD při tržním konsensu 2,72 USD. Dle očekávání společnosti má být očištěný zisk na akcii za fiskální rok 12,45-12,95 USD. Akcie se tak těší zvýšenému zájmu investorů a na své tržní hodnotě přidávají více než 13%. Z farmaceutického sektoru se daří akciím amerického výrobce vakcín na Covid -19 Moderna, kde společnost informovala, že u amerického regulátora již dokončila proces předkládání žádosti o licenci na vakcínu proti Covidu -19 a také osob starších 18 let. Pozitivní zprávou také je, že analýza třetí fáze studie ukázala efektivitu vakcíny na úrovni 93% a vakcína je stabilní po dobu šesti měsíců od první dávky. Akcie Moderny tak posilují o necelých 0,5% a také konkurenční akcie zatím nelicencovaného Novavaxu posilují na své tržní ceně více než 2%.

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 probíhajícím 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).