

21. března 2017

Očekávané události

USA:

- 13:30 Běžný účet platební bilance (4Q): očekávání trhu: -\$129,0 mld., předchozí hodnota: -\$113,0 mld.

Akciový výhled

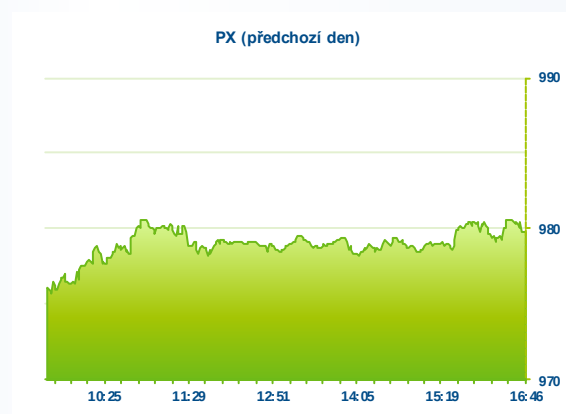
Globální akciové trhy vstoupily do nového týdne s mírnými poklesy, nicméně nyní futures na americké a západoevropské indexy ukazují, že část ztrát by dnes mohly umazávat, když např. futures na DAX ukazuje přírůstek 0,21%. Rovněž pražská burza uzavřela včera mírně v záporném teritoriu. Sledovaným titulem by dnes měl být především Čez, který reportoval výsledky za rok 2016. Elektrárenská společnost za 4Q překonala odhady trhu a návrh dividendy je na slušné úrovni 33 Kč. Nicméně výhled na rok 2017 je spíše slabý a ocenění titulu tak pravděpodobně zamíří do záporného teritoria. Včera po uzavření trhu reportovala výsledky rovněž Kofola, které hodnotíme mírně pozitivně. Erste Bank včera v závěru na primárním trhu klesla v přepočtu pod 810 Kč. Celkově by měl index PX v úvodu spíše ztrácet kvůli slabšímu openu na Erste Bank a pravděpodobnému poklesu na Čezu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5433,25	0,27			
DJIA	20900	0,15			
S&P 500	2376,25	0,25			
DAX	12102	0,13			
Euro Stoxx 50	3372	0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1563,42	-0,16	-0,52	0,98	15,22
Shanghai Composite	3262,20	0,35	0,43	4,77	10,00
Hang Seng	24597,74	0,39	2,82	12,76	18,53
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5901,53	0,01	0,44	7,61	23,06
S&P 500	2373,47	-0,20	0,00	4,52	15,80
Dow Jones Ind. Avg.	20905,86	-0,04	0,12	4,66	18,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0783	0,43	1,72	3,84	-4,05
EUR/CZK	27,019	0,01	-1,61	-3,66	4,21
USD/CZK	25,047	-0,42	0,05	0,04	-0,02
USD/JPY	112,79	0,21	-1,68	-4,28	0,78
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1228,8	-0,42	2,18	8,55	-1,24
Ropa	49,19	0,57	1,74	-7,71	18,47

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

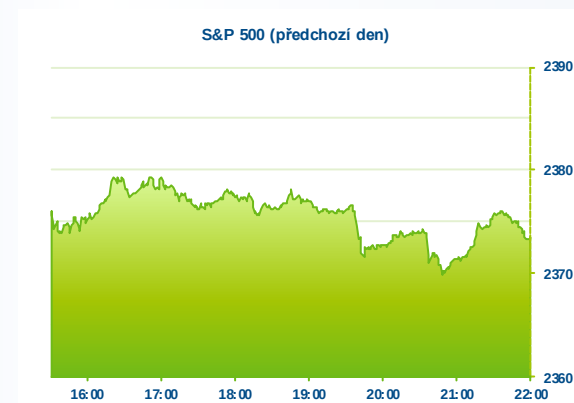
Česká republika

Nový týden zahájila pražská burza malou korekci poté, co všechny seance v uplynulém týdnu zakončily s mírnými zisky. Index PX nakonec odepsal -0,10% a uzavřel pod 980 body. Čez klesl o -0,98% na 433 Kč, když cena el. energie v SRN oslabovala a investoři upravovali pozice před zítřejšími výsledky za rok 2016 a výhledem pro rok 2017. V záporu zakončily i rakouské emise a to Erste Bank -0,14% pod 814 Kč a Vig -1,22% (616 Kč). Naopak čistě tuzemské bankovní emise posilovaly. Komerční banka přidala 0,85% na 966 Kč při nejvyšším denním objemu 185 mil. Kč a Moneta Money Bank si polepšila o 0,29%. Dařilo se i Unipetrolu (+2,09%) když ocenění se přiblížilo k 225 Kč a Pegas posílil o 1,49% na 824 Kč. Nejvýraznější pokles zaznamenalo Cme (-2,26%) a Kofola (-1,67%) se závěrem těsně nad 400 Kč.



USA

Na začátku nového obchodního týdne otevřely americké akciové trhy v mírně zelených číslech. Americký dolar pokračuje v mírném poklesu proti euru a můžeme tak konstatovat, že se jedná o nejdelší oslabení americké měny od zvolení prezidenta Donalda Trumpa. Důvodem poklesu dolaru bylo víkendové komuniké ze zasedání zemí G20, které oproti předchozím rokům vypustilo pasáž ohledně snahy vyhnout se všem formám protekcionismu a naznačuje tak hluboké rozpory ohledně pohledu na hospodářskou politiku největších zemí světa. Celková změna situace souvisí zejména s příklonem USA k protekcionismu po zvolení Trumpa. G20 alespoň uklidnila trhy tím, že ponechala v komuniké snahu vyhnout se kompetitivním devalvacím měn.



Německo

Německý DAX v pondělní seanci mírně klesal, když odepsal 0,27 % na 12062,6 b. Klesaly zejména banky Commerzbank (CBK; -2,3 %) a Deutsche Bank (-3,7 %). Druhá zmiňovaná banka dnes konkrétněji oznámila, jakým způsobem hodlá navýšit svůj kapitál o 8 mld. EUR emisí 687,5 milionů nových akcií. Nové akcie budou moci stávající akcionáři upisovat v období od 21. března do 6. dubna. Tyto akcie ponesou stejné právo na dividendu jako akcie ostatní. Pro novou emisi akcií platí subscription ratio v poměru 2:1, tedy jednu novou akcii mohou stávající akcionáři nakoupit za každé dvě, které v současné chvíli drží. V pondělí kromě zmiňovaných bank klesaly také akcie Lufthansy (LHA; -1,6 %), Volkswagenu (VOW3; -1,1 %) či ThyssenKrupp (TKA; -1,2 %). Akcie automobilky Volkswagen tak podruhé za sebou odepsaly přes jedno procento. Na opačném konci indexu byl růst o poznání mírnější. Nejlépe si vedl E.ON (EOAN; +1,0%).

DAX (předchozí den)



Polsko

Index WIG 30 klesl o půl procenta na 2631,89 b. Polský WIG 30 vstoupil do nového obchodního týdne poklesem o 0,5 % na 2631,89 b. Silný výprodej zaznamenaly akcie LPP (LPP; -6,6 %), kdy investoři vybírali své zisky poté, co společnost do konce minulého týdne vzrostla o 37 % od začátku února. Nedařilo se ani rafinérské společnosti Grupa Lotos (LTS; -3,0 %) a největší polské energetické firmě PGE (PGE; -2,3 %). Před střečními výsledky dnes odepisoval i Synthos (SNS; -2,0 %). Naopak po kladných výsledcích se dnes dařilo Globe Trade Center (GTC; +4,0 %). Společnost vykázala čistý zisk za fiskální rok 159,6 mil. EUR, návrh dividendy je 0,27 zlotých na akcii. Ještě výrazněji v pondělní seanci rostly akcie PKP Cargo (+4,9 %). Firma tak navázala na výrazný páteční růst, který následoval po kladném reportu. Dařilo se i akciím Oragne Polska (OPL; +2,5), Bank Zachodni (BZW; +2,2 %) a Jastrzębska (JSW; +2,0 %).

WIG 20 (předchozí den)



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).