

14. února 2018

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 11:00 HDP (sezónně očistěno) (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očistěno) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 14:30 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (9. února): očekávání trhu: 3000 tis., předchozí hodnota: 1895 tis.

Akciový výhled

Západoevropské burzy ve včerejší seanci ztrácely, nicméně pražská burza zakončila s nepatrným ziskem +0,12% díky silné závěrečné aukci, když v kontinuální fázi zakončila v mírném záporu. Zamořské trhy zahajovaly včerejší seanci v záporném teritoriu, nicméně v půli obchodního dne se přehouply do plusu, kde vydržely až do konce obchodního dne. Z toho budou profitovat i evropské burzy při openu, když futures na Dax aktuálně přidává přes 0,6%. Po hektickém minulém týdnu bylo včera celkově vidět již určité zklidnění na finančních trzích. Příznivě by se tak mohla vyvíjet i pražská burza, nicméně Erste Bank a Komerční banka by se v úvodu mohly držet mírně zpět, když především tyto tituly zaznamenaly silnou závěrečnou aukci. Cena el. energie zaznamenává v tomto týdnu oživení z čehož by mohl profitovat Čez. Sledovanou události budou odpoledne makrodata z USA, kde se čeká inflace a maloobchodní tržby

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	#NÁZEV?	#NÁZEV?			
DJIA	#NÁZEV?	#NÁZEV?			
S&P 500	#NÁZEV?	#NÁZEV?			
DAX	#NÁZEV?	#NÁZEV?			
Euro Stoxx 50	#NÁZEV?	#NÁZEV?			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22938,73	0,56	-0,03	18,35	21,56
Shanghai Composite	3322,24	0,98	-0,83	-2,24	2,32
Hang Seng	28955,85	1,10	-1,49	3,51	25,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6840,08	0,40	-0,11	7,55	26,26
S&P 500	2651,50	0,55	0,35	7,72	18,04
Dow Jones Ind. Avg.	24329,16	0,49	0,40	11,61	24,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	#NÁZEV?	#NÁZEV?	-0,69	-1,41	10,80
EUR/CZK	#NÁZEV?	#NÁZEV?	0,51	-0,60	-14,70
USD/CZK	#NÁZEV?	#NÁZEV?	-0,14	-2,01	-5,43
USD/JPY	#NÁZEV?	#NÁZEV?	0,92	3,69	-1,38
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	#NÁZEV?	#NÁZEV?	#NÁZEV?	#NÁZEV?	#NÁZEV?
Ropa	#NÁZEV?	#NÁZEV?	-0,17	18,04	6,77

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

Česká republika

Po výrazných pohybech z předchozích dní se situace na akciových trzích částečně uklidnila, což je patrné i na pražské burze. Rozkolísanost titulů je v rámci tohoto týdne podstatně nižší, menší je i obchodní aktivita. Oproti objemům z minulého týdne jsou obchody na méně než polovinu, dnes se zobchodovaly akcie v objemu lehce přes 0,5 mld. Kč. Index PX dnes obdobně jako v rámci včerejšího dne postupně ztrácel a zavíral na denním minimu. Díky závěrečné aukci se index dokázal udržet těsně v kladných hodnotách a posílil o 0,12 %. V dopoledních hodinách si nejvyšší zisky připisovala Erste Group, když se obchodovala za 1030 Kč a kurz těžil z vylepšených cílových cen od Deutsche Bank a Societe Generale. V závěru přišel pokles a titul končil na 1018 Kč s minimální pozitivní změnou. Obrácený vývoj oproti včerejšku zaznamenala Komerční banka. Včera díky závěrečné aukci o své zisky přišla, dnes naopak byl o titul v aukci zájem a kurz zavíral na denních maximech 1033 Kč (+1,52 %). Přes rozkolísaný vývoj na trzích v posledních dnech byly akcie KB poměrně stabilní a kurz se nachází v blízkosti lokálních maxim. Oporou byly výsledky a lepší než očekávaná dividenda, kterou vedení navrhuje. Moneta se obdobně jako včera držela v těsné blízkosti hranice 83 Kč (+0,85 %). Z hlavních titulů zakončily den v záporu akcie ČEZu (-0,39 %), které nadále bojují o udržení hranice 50 denního klouzavého průměru. Informace o novém významném akcionáři v mediální CETV (investiční skupina Janus Henderson drží podíl 5,2%) se v kurzu příliš neprojevila. Titul oslabil o

1%. V červených číslech při nízké aktivitě končil i Pegas (-1,1 %) a pojišťovna VIG (-1,4 %).

PX (předchozí den)



Německo

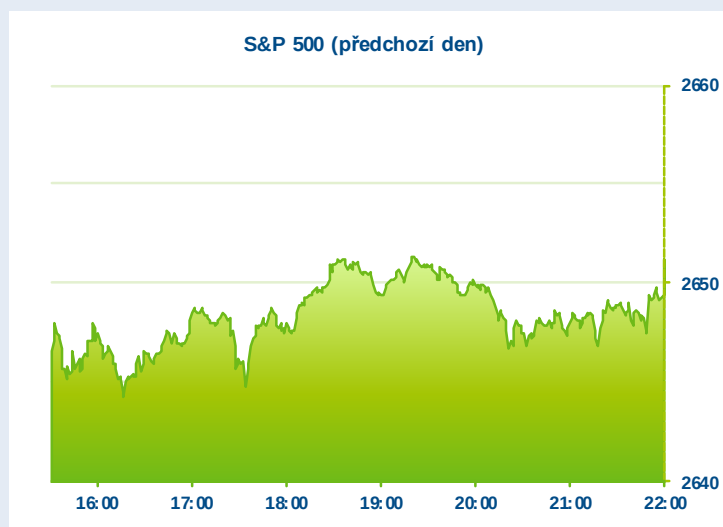
Německý DAX se po celou úterní seanci pohyboval v červených číslech a nakonec uzavřel níže o 0,63 %. Index táhl do záporu ztráty energetické E.ON (EOAN; -1,7 %) či Deutsche Bank (DBK; -1,5 %). Nedařilo se ani technologické společnosti Infineon (IFX; -1,6 %) a Deutsche Telekom (DTE; -1,6 %). Na pozadí pozitivních výsledků Under Armour oslabil i Adidas (ADS; -1,3 %). Naopak rostla Lufthansa navzdory sníženému doporučení z buy na neutral ze strany Oddo. Ta však zároveň očekává, že v roce 2018 dokáží evropské aerolinky zvyšovat tržby, ačkoliv zejména u Lufthansy upozorňuje na problém s rychle rostoucími náklady na pohonné hmoty, které se v případě německých aerolinek výrazně mohou promítnout do ziskovosti.

DAX (předchozí den)



USA

Americkým akciím se podařilo dohnat ranní ztráty a kolem poledního se hlavní indexy přehouply do kladných čísel. To jim vydrželo až do závěrečné sirény. Pokračuje tak postupné vyrovnávání ztrát z minulého týdne. Za podprůměrného objemu obchodů se nejvíce vedlo akciím v sektoru financí a zbytné i nezbytné spotřeby. Na opačném pólu byly akcie utilit a energetických titulů. Relativně výrazně dnes oslabil americký dolar, na páru s eurem klesl o 0,5% na 1,2341. Z jednotlivých akcií předvedl největší zisky oděvní řetězec Under Armour, který reportoval dobré výsledky. Relativně slušná čísla ukázal nápojářský gigant PepsiCo (PEP +0,49%). Zhruba o 8% zpevnily akcie Twitteru (TWTR +7,97%). Zatímco další sociální sítě vykázaly pohyby menší. Facebook (FB -1,08%) klesl a Snapchat (SNAP +0,59%) mírně rostl.



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 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 Sengu 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).