

14. srpna 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (q-q) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %

09:00 HDP (y-y) (1Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,6 %

Německo:

08:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Eurozóna:

11:00 Zaměstnanost (y-y) (1Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,3 %

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (1Q - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. května): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,7 %

14:30 Newyorský výrobní index (květen): očekávání trhu: 8,0, předchozí hodnota: 43475

Akciový výhled

Evropské akcie by mohly ve středu otvírat s nepatrnými zisky. A to i přesto, že německá ekonomika zaznamenala dle údajů HDP kontrakci -0,1% ve 2Q. Wall Street včera poskočila výše +1,5% po informacích o tom, že cla na část čínského zboží budou odložena do prosince. D. Trump to vysvětlil tím, že by tak spotřebitelé mohli mít příjemnější vánoce. Přes noc rostly také asijské indexy v čele s Japonskem (+0,9%). Přesto čínská makrodata naznačila zpomalování čínské ekonomiky, maloobchodní tržby i průmyslová výroba byly horší než očekávané. Pražská burza v úterý nezachytila růstový obrat na hlavních trzích. Index PX uzavíral zápornou nulou na 1030 bodech. Velmi slušná čísla za 2Q včera představil ČEZ, akcie se obchodovaly poblíž 530 Kč. Dnes by titul mohl dále růst, z technického pohledu je příznivý návrat nad úroveň 50 denního klouzavého průměru (529 Kč). Morgan Stanley zvýšili cílovou cenou z 556 Kč na 578 Kč. Avast dnes představil také sadu dobrých čísel, po předchozích poklesech by se tak rovněž jeho akcie mohly obchodovat v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7745,5	-0,03			
DJIA	26297	-0,06			
S&P 500	2930,5	-0,05			
DAX	11751,5	-0,07			
Euro Stoxx 50	3356	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20655,13	0,98	-1,28	-3,47	-6,41
Shanghai Composite	2814,37	0,61	0,71	-3,67	0,41
Hang Seng	25403,57	0,48	-2,68	-11,45	-9,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8016,36	1,95	2,34	4,83	2,51
S&P 500	2926,32	1,48	1,55	4,07	3,70
Dow Jones Ind. Avg.	26279,91	1,44	0,96	3,77	4,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1166	-0,04	-0,28	-0,30	-1,55
EUR/CZK	25,823	-0,02	0,53	0,66	2,09
USD/CZK	23,12	0,00	0,25	0,41	0,51
USD/JPY	106,39	-0,32	0,12	-2,91	-4,27
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1501,6	-0,18	-0,53	15,70	25,76
Ropa	56,49	-1,07	10,68	-9,25	-14,85

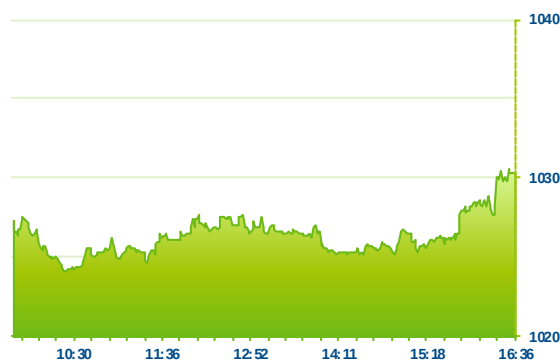
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Akcie na globálních trzích zaznamenaly dnes velký obrat v kontextu pokračujícího vývoje americko-čínských obchodních vztahů. DAX po slabém indexu ZEW a sníženém výhledu od Henkelu ztrácel přes den výrazně přes 1 %, krátce před koncem naopak o procento roste. Příslib telefonických rozhovorů a odložení chystaných cel u vybraných produktů zapůsobilo na investory opět velmi pozitivně. Širší US index S&P si v úvodu obchodování připisuje růst o 2 %.

Mírné zlepšení výkonnosti bylo patrné v závěru dne i u domácích akcií, ale jednalo se bohužel spíše o kosmetický dopad a rychlá změna sentimentu se na našem trhu příliš neprojevila. Index PX se po většinu dne držel v záporu a ani zlepšení v závěru ho do kladných čísel nedostalo. Index oslabil o 0,04 % na 1030,29 bodů. Nejlepší výkonnost si připsaly akcie ČEZu, které v průběhu dne posilovaly až o 1,5 %. Kurz pozitivně reagoval na výsledky, které společnost zveřejnila. Data potvrdila meziročně výrazně zlepšené hospodaření, vedení potvrdilo výhled pro letošní rok. Růst byl doprovázen zvýšeným objemem, když se na titulu zobchodovalo téměř 400 mil. Kč. Závěrečný kurz 530 Kč (+0,57 %) se těsně dostal na padesáti denní klouzavý průměr a z technického pohledu se tak otvírá prostor pro možný další krátkodobý růst.

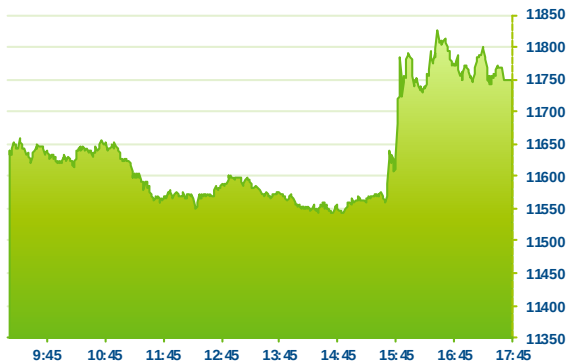
PX (předchozí den)



Německo

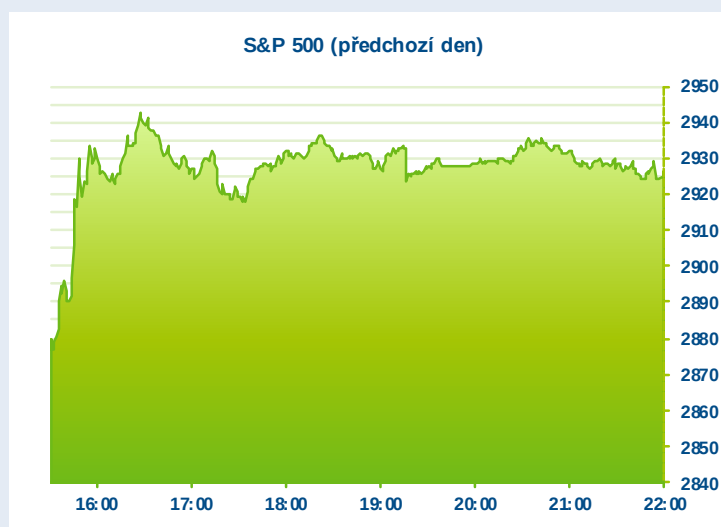
Německý index DAX se dlouhou dobu obchodoval pod nulou, avšak v návaznosti na zveřejnění nových informací ohledně vývoje obchodních vztahů mezi Spojenými státy a Čínou otočil směr a nakonec uzavřel silnější o 0,60 %. Administrativa amerického prezidenta Donalda Trumpa dnes oznámila, že vyjme některé produkty z nedávno ohlášené 10% celní sazby na čínský dovoz, pro jiné zboží se posléze posouvá termín zavedení platnosti tarifů. Čínská protistrana zveřejnila informaci o záměru znovu otevřít jednání o potenciální obchodní dohodě v příštích dvou týdnech telefonicky. Z jednotlivých titulů se dařilo akciím agrochemického konglomerátu Bayer (BAYN; +1,9 %). Segment produktů zvířecího zdraví Bayeru nebude spojený se společností Elanco, což dnes vedlo k růstu akcií druhé zmiňované společnosti. O něco mírněji pak posilovaly firmy Deutsche Post (DPW; +1,8 %), Fresenius (FRE; +1,7 %), Infineon (IFX; +1,7 %) či Volkswagen (VOW3; +1,4 %). Na opačné straně indexu uzavřela v hluboké ztrátě společnost Henkel (HEN3; -7,1 %), která před otevřením trhu reportovala čísla za druhý kvartál fiskálního roku. Firma nenaplnila konsensuální odhady analytiků ani na úrovni tržeb, ani ziskovosti. Navíc již podruhé v tomto roce snížila výhled. Nedařilo se ani společnosti Lufthansa (LHA; -2,1 %), Vonovia (VNA; -1,7 %) či E.ON (EOAN; -0,9 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie si dnes významně vylepšují skóre poté, co Trumpova administrativa oznámila odložení cel na některé čínské zboží až do prosince. Mezi zmíněnými výrobky figurují i IT součástky a produkty do laptopů a mobilních telefonů z čehož profitují i giganti jako Apple (AAPL +4,4%), Symantec (SYMC +5,68%) nebo Lam Research (LRCX +4,47%). Zpráva přináší úlevu především do IT sektoru, který byl díky Trumpovým krokům pod značným tlakem. Jisté zlepšení zaznamenávají díky zmírnění obav i sektory průmyslu, maloobchodu a telekomunikací. Ranní open na zámořských trzích však nijak růžově nevypadal. Indexy otevřely v záporu kolem 0,3%. Poté však dorazila mírně lepší makrodata o inflaci. A pak již zařadoval Trumpův úřad a posunul trhy definitivně vzhůru. V růstech si libují téměř všichni a tak je seznam klesajících firem značně řídký. Zato těch růstových je požehnaně. Namátkou slušně roste General Electric (GE +4,4%), Facebook (FB +2,4%), Intel (INTC +2,7%) nebo i Tesla (TSLA +2,6%). Výsledková sezóna si dnes vybrala oddechový čas a jediným titulem z indexu S&P reportujícím svá kvartální čísla byl výrobce neoriginálních autokomponentů Advanced Auto Parts (AAP -1,03%), který investory nepřesvědčil a akcie se nacházejí na ročních minimech.



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 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).