

15. srpna 2019

Očekávané události

USA:

14:30 Newyorský výrobní index (srpen): očekávání trhu: 43647, předchozí hodnota: 43528
 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - předběžný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 3,4 %
 14:30 Jednotkové náklady na práci (2Q - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: -1,6 %
 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (srpen): očekávání trhu: 9,0, předchozí hodnota: 43698
 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. srpna): očekávání trhu: 212 tis., předchozí hodnota: 209 tis.
 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. srpna): očekávání trhu: 1685 tis., předchozí hodnota: 1684 tis.
 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
 15:15 Využití kapacit (červenec): očekávání trhu: 77,8 %, předchozí hodnota: 77,9 %
 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (11. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 62,9
 16:00 Index realitního trhu NAHB (srpen): očekávání trhu: 65, předchozí hodnota: 65
 16:00 Podnikové zásoby (červen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

Po střeďním výplachu na Wall Street (indexy dolů kolem -3%), jež byl způsoben zprávami o inverzní křivce na výnosech dluhopisů, se přes noc Asie držela o něco lépe (indexy do -1%). Futures pro Evropu dokonce naznačují v úvodu růst kolem +0,3%, když okolní indexy ještě včera odpoledne „stačily“ zaznamenat propad v zámoří. Varování z dluhopisového trhu o výrazném zpomalení ekonomik či možné recesi je nyní široce probíráno. K tomu je nutno dodat, že zmíněné signály mohou akcie další téměř 2 roky ignorovat či mohou být dokonce „falešné“ (rozuměj, recese nemusí přijít). Z technického pohledu se včera americký index SP500 dostal k úrovni, kde by mohl najít alespoň krátkodobou podporu (proto zatím dnešní růst), jinak hrozí sesun k metě 2800 bodů. Index PX v Praze včera díky růstu akcií Avast (+8,7%) dokázal stagnovat. Proto dnes na případný růst v zahraničí reagovat nemusí. Zpět na 780 Kč by se mohla pokusit růst Erste, ČEZ zřejmě zůstane nedaleko úrovně 530 Kč.

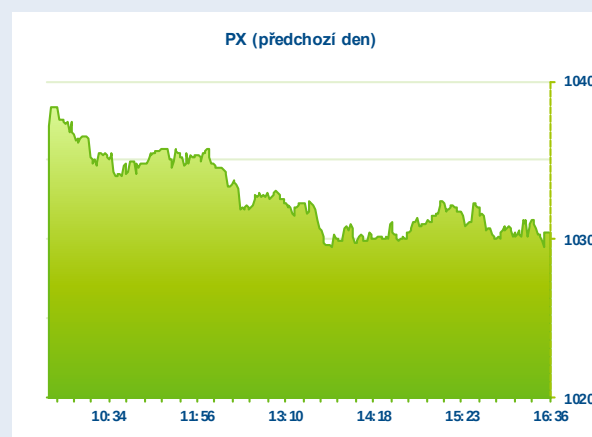
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7533,75	0,60			
DJIA	25588	0,52			
S&P 500	2858	0,61			
DAX	11513	0,34			
Euro Stoxx 50	3296	0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20405,65	-1,21	0,34	-1,96	-7,61
Shanghai Composite	2805,48	-0,12	1,45	-2,59	1,01
Hang Seng	25345,79	0,17	-2,67	-10,03	-8,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7773,94	-3,02	-1,13	0,51	-1,23
S&P 500	2840,60	-2,93	-1,50	0,22	0,02
Dow Jones Ind. Avg.	25479,42	-3,05	-2,03	-0,21	0,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1148	0,09	-0,26	-0,21	-1,71
EUR/CZK	25,872	0,01	0,58	0,83	2,24
USD/CZK	23,202	-0,12	0,34	0,61	0,44
USD/JPY	105,94	0,05	-0,12	-3,56	-4,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1518,3	-0,01	1,24	18,05	28,87
Ropa	55,17	-0,14	5,24	-12,45	-14,35

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

Česká republika

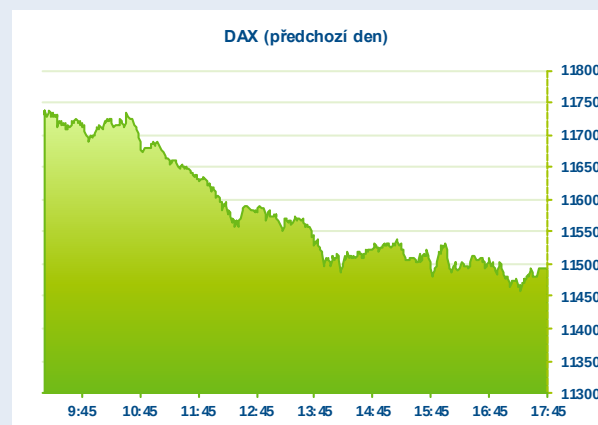
Index pražské burzy PX nepatrně posílil o 0,01 % na 1030,43 bodů a na první pohled by se mohlo zdát, že se na trhu nic významnějšího nedělo. Ale ono se dělo! Do nepatrně kladných hodnot totiž dostala index jediná růstová emise a to Avast. Kurz posílil o 8,74 % a díky vyšší váze v indexu tento pohyb převážil pokles u všech ostatních titulů. Domácí investoři již taky dostávají ochutnat, jaké je to mít na trhu technologickou firmu, která dokáže po výsledcích dělat výrazné pohyby. Avast nadále posiluje v jádrovém businessu a management díky dobrému vývoji mírně vylepšil letošní výhled. U titulu byl k vidění relativně vysoký objem téměř 70 mil. Kč. Všechny ostatní emise byly v záporu, když včerejší zlepšený sentiment na globálních trzích po odložení vybraných US cel rychle vyprchal. DAX krátce před závěrem ztrácí 2 %, výrazně v záporu se obchodují i US indexy a došlo k vymazání včerejších silných zisků. Na domácím trhu byly nadále pod tlakem především akcie Erste Group (-2,4 %), když celý finanční sektor v Evropě strádá díky nadále klesajícím výnosům německých bondů více do záporu. Komerční banka oslabila o 0,95 %, Moneta přišla o 0,65 %. Po včerejších dobrých výsledcích se držel mírně výše ČEZ, v samotném závěru o své zisky však přišel a končil slabší o 0,47 %. Morgan Stanley po výsledcích mírně navýšil cílovou cenu na 578 Kč. Kofola se po včerejším poklesu stabilizovala a končila na 296 Kč (-0,34 %). Akcie

mediální CETV rovněž korigovaly a ustoupily z lokálních maxim (-1,48 %).



Německo

Index DAX se dnes na pozadí přetrvávajících obav ohledně geopolitického vývoje a datech o německém HDP obchodoval v červených barvách a nakonec uzavřel slabší o výraznějších 2,19 %. Klesaly zejména akcie společností více citlivějších na vývoj vztahů mezi Spojenými státy a Čínou. Vůbec nejhůře si vedla technologická společnost Infineon (IFX; -5,5 %) následovaná Deutsche Bank (DBK; -5,2 %). Agentura Bloomberg dnes zveřejnila informaci, že předseda dozorčí rady německé banky Paul Achleitner za sebe hledá náhradu v návaznosti na bouřlivé období spojené s mnoha restrukturalizacemi, kterým společnost prochází. Nedařilo se ani akciím ThyssenKrupp (TKA; -4,2 %) či Continental (CON; -3,5 %). Druhá zmiňovaná společnost klesala po komentáři ze strany analytiků americké banky Citigroup, jež zmiňovala těžké podmínky na trhu automobilových dodavatelů v návaznosti na nízké marže a cenové tlaky uprostřed velice kompetitivního prostředí. Stejně jako Continental oslabovala ve středu také firma Siemens (SIE; -3,5 %). V kladných vodách dokázaly seanci uzavřít pouze tři společnosti, a to RWE (RWE; +0,6 %), Beiersdorf (BEI; +0,4 %) a Vonovia (VNA; +0,3 %). První zmiňovaná společnost zveřejnila dnes před otevřením trhu hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí fiskálního roku 2019, které byly trhem přijaty kladně. Skupině k solidnímu reportu napomohl zejména růst cen elektřiny a dobrá čísla z tradingového oddělení.



USA

Americké indexy se na pozadí přetrvávající geopolitické nejistoty a rostoucích obav z recese v USA obchodovaly po celou seanci hluboko pod nulou. Technologický Nasdaq nakonec uzavřel slabší o 3,02 %, zatímco širší index S&P 500 odepsal 2,93 % a bluechipový Dow Jones 3,05 %. Další z řady neuspokojivý kvartálních reportů dnes před trhem zveřejnil řetězec Macy's (M; -13,00 %), který zaostal za konsensuálními analytickými odhady, a navíc snížil výhled. Známý řetězec tak s sebou stáhl do červených čísel celý sektor, když prudce oslabily také konkurenční řetězce Kohl's (KSS; -11,00 %) či Nordstrom (JWN; -11,00 %). Na pozadí klesající výnosů (10Y US bond 1,59 %; americká výnosová křivka se na spreadu 2Y - 10Y dnes poprvé od roku 2007 dostala do inverzního tvaru) klesaly finanční tituly. Nečekaný růst zásob ropy pak zapříčinil pokles energetických titulů, které reagovaly na pokles ceny ropy (Brent -3,20 % na 59,34 USD za barel).

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 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).