

21. srpna 2019

Očekávané události

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (16. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 21,7 %

16:00 Prodeje existujících domů (červenec): očekávání trhu: 5,40 mil., předchozí hodnota: 5,27 mil.

16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (červenec): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: -1,7 %

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (16. srpna): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: 1580 tis.

16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (16. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2540 tis.

Akciový výhled

Po sérii třech růstových dní si US indexy vybraly oddychový čas a včera ztrácely. Index S&P oslabil o 0,79 % a nedokázal atakovat hranici 2940 bodů, která aktuálně vymezuje horní stranu pásma, ve kterém se index volatilně v posledních týdnech obchoduje. Objem obchodů byl nejnižší za poslední měsíc a nízká aktivita panovala i při obchodování v Asii. Investoři vyčkávají především na zprávy týkající se dalšího směřování US měnové politiky. Dnes zveřejněný zápis z posledního jednání FEDu může napovědět, ale to hlavní přijde až s pátečním vystoupením Powella v Jackson Hale. Prezidenta Trumpa, který FED tlačí k masivnímu snižování sazeb, jeho projev určitě nepotěší. Důležitější bude, zda Powell uspokojí mírněji, ale stále poměrně optimisticky naladěný trh. Obavy z umírněnějšího postoje FEDu jsou z mého pohledu stále na místě. Futures na US i evropské indexy jsou mírně v kladných hodnotách a indikují tak po včerejších poklesech lehce silnější open. Obdobná by mohla být i situace na domácím trhu, když index včera končil na denních minimech. Zájem kupovat za nižší ceny v úvodu obchodování byl patrný i v předchozích dnech, v druhé polovině však bez ohledu na sentiment na našem trhu převládají prodejci. Patrné je to především u akcií ČEZu a Komerční banky. Vyšší open by měl být k vidění u akcií mediální CETV, která se včera v USA dostala až k hranici 110 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7700,25	0,42			
DJIA	25996	0,25			
S&P 500	2907,5	0,32			
DAX	11660	0,15			
Euro Stoxx 50	3354	0,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20618,57	-0,28	1,08	-2,93	-6,86
Shanghai Composite	2878,84	-0,04	2,96	0,33	6,73
Hang Seng	26225,3	-0,02	3,76	-5,60	-4,95
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7948,56	-0,68	-0,85	3,20	1,63
S&P 500	2900,51	-0,79	-0,88	2,12	1,52
Dow Jones Ind. Avg.	25962,44	-0,66	-1,21	1,10	0,79
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1094	-0,05	-0,40	-0,52	-4,11
EUR/CZK	25,776	-0,02	-0,01	0,35	4,49
USD/CZK	23,226	0,02	-0,36	-0,12	0,17
USD/JPY	106,47	0,24	0,55	-3,51	-3,46
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1503,8	-0,17	-0,97	18,02	26,03
Ropa	56,03	0,41	1,38	-8,93	-14,93

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

Česká republika

Po nerozhodném vývoji se západoevropské trhy v odpoledních hodinách vydaly do záporného teritoria, když nejistoty přinesla rezignace italské vlády. Pražská burza podobně jako včera neudržela denní zisky a nakonec kvůli zhoršenému zahraničnímu sentimentu oslabila o -0,15% na hodnotu 1 033. Tahounem poklesu indexu PX se stal Čez, který odepsal -1,06% na 515 Kč. Nedařilo se ani bankovním emisím. Erste Bank klesla o -0,46% na 784 Kč, Moneta Money Bank ztratila -0,13% k 76 Kč a Komerční banka při největším denním objemu 113 mil. Kč ubrala -0,48% na 825 Kč. Naopak od větších ztrát index PX uchránil růst akcií Avast (103 Kč 0,98%) a pojišťovny Vig (602 Kč 1,09%). Se ziskem uzavřelo taktéž Cme (+0,75%) a Kofola (+0,34%).

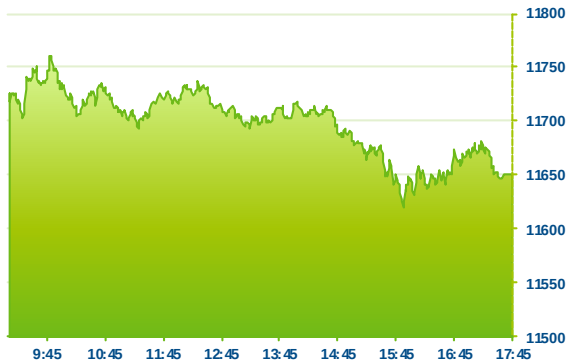
PX (předchozí den)



Německo

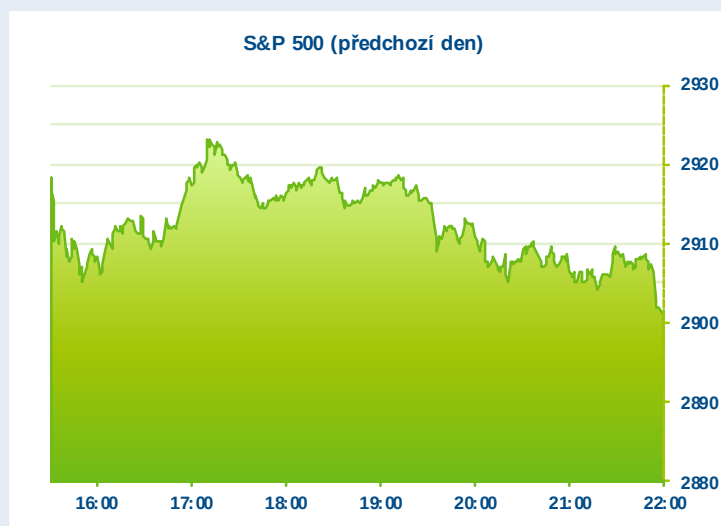
I přestože se index DAX v první polovině dne pohyboval v zelených číslech, nakonec končí obchodní seanci oslabený a většina jeho titulů s výjimkou dvou akcií skončila s červeným číslem anebo na nule. V odpoledních hodinách se tlak na německý trh zvýšil, když italský premiér Giuseppe Conte z Hnutí pěti hvězd oznámil, že rezignuje. Příčinou rozpadu vlády je roztržka s vládním partnerem Ligy razící protiimigrační politiku. Podle slov premiéra předseda druhé strany vyvolal vládní krizi z důvodu nárůstu preferencí u italské veřejnosti a jeho snahy docílit předčasných voleb. Současná politická situace v zemi napovídá, že jednání o případném vzniku nové vlády či vypsání předčasných voleb budou problematická. Ze dnešní seance odchází s největším posílením akcie Adidasu (ADS), které nakonec připsaly 0,6 %. Dnešek nejdříve přál akciím Bayeru (BAYN), nakonec však zlevnily o 0,45 %. Společnost dnes oznámila, že svůj nejmenší business „Animal Health“ hodlá prodat americkému konkurentovi Elanco Animal Health za 7,6 mld. USD: 5,3 mld. z toho by mělo být vyplaceno cash, zatímco zbylých 2,3 mld. ve formě podílu v nově vzniklé společnosti, kterou bude moci Bayer později zpeněžit. Největší pokles se odehrál na cenných papírech Vonovia (VNA); její akcie končí o 3,1 % níž.

DAX (předchozí den)



USA

Dnešní z počátku nepříliš výrazný směr trendu akcí v zámoří jsme mohli připsat na vrub nepříliš jasným informacím ohledně pokračování obchodních válek mezi USA a Čínou. Investoři očekávali vodítka v rámci další měnové politiky FEDu, kterých se bohužel nedočkali. Na podrobnější informace od FEDu si budou muset investoři zatím počkat. Po třídní rally si hlavní americký akciový index S&P 500 pro dnešek „dává pauzu“ a mírně koriguje do červených čísel. Postupně se negativní sentiment v průběhu dne prohluboval a výprodeje nabírali na síle. Nakonec index S&P 500 zavřel blízko svých denních minim. Zlato dnes opět ukázalo svou sílu z posledních měsíců a připsalo 0,8 %. Společně s ním rostly ceny akcií významných společností zabývajících se produkcí a těžbou zlata, např. Newmont Goldcorp (NEM; +1,1 %), Agnico Eagle Mines LTD (AEM; +1,5 %) nebo Barrick Gold Corp (GOLD; +3,2 %). Z jednotlivých sektorů indexu S&P 500 se dnes nejvíce dařilo sektoru Zbytné spotřeby (-0,1 %) naopak výrazně negativní sentiment jsme mohli pozorovat u sektoru Základních materiálů (-1,4 %). Dnes reportovaly výsledky známé společnosti Home Depot (HD) a Medtronic (MDT), které byly reportovány smíšeně. Podrobnosti naleznete ve zpravodajství v sekci „Novinky z burzy a komentáře. Za zmínku dnes také stál výrazný pokles ceny akcií společnosti Kohl's Corp (KSS; -6,9 %) poté, co vedení reportovalo tržby pod odhady analytiků. Negativní obchodní sentiment pokračuje u KSS napříč rokem 2019 za který ceny akcií KSS odepsaly bezmála 33 %. Navíc dnešním propadem se hodnota akcií KSS opět výrazně přiblížila ke svému letošnímu minimu.



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 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).