

28. srpna 2019

Očekávané události

Eurozóna:

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červenec):
očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: 4,5 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (23. srpna):
očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,9 %

Akciový výhled

V zámoří se to v úterý opět červenalo, i když pohyb -0,3% dolů na SP500 nebyl tak velký jako u některých konkrétních akcií. Z technického pohledu bylo včera patrné „odmítnutí“ mety 2900 na indexu SP500 a následný pokles do blízkosti 2870 bodů. Investoři nyní zkouší odhadnout další vývoj kolem obchodní války, nová cla by měla vejít v platnost začátkem září. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, nejhůře dopadla Čína (-0,2%). Evropa by dle futures měla ve středu začínat bez větších změn. Praze se tento týden zatím nedařilo, máme za sebou dva poklesy -0,5%. Domácí trh doplatil na rebalanci v indexech MSCI. Akcie ČEZu včera v aukci kvůli tomu propadly na 509 Kč (-1,2%). Při pohledu na akcie ČEZ, je tu šance formování krátkodobého dna. U indikátoru bollinger bands na týdenním grafu jsme na jeho spodním mantinelu (510 Kč), což bývá spolehlivý ukazatel pro zastavení poklesu. Titul by tak mohl vytvořit tzv. dvojité dno proti minimu z 10.července. Akcie Komerční banky si vedly lépe již včera (+0,25%). Mediální CETV v zámoří propadla na 106,2 Kč.

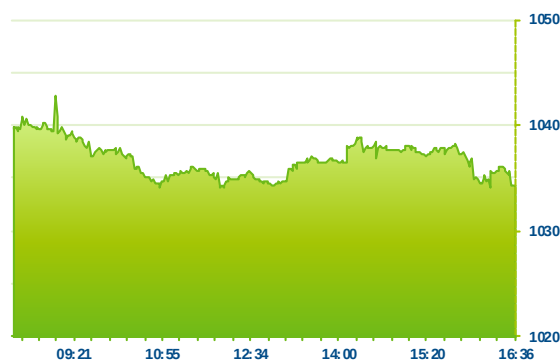
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7591,5	0,38			
DJIA	25824	0,31			
S&P 500	2874,75	0,32			
DAX	11702	0,00			
Euro Stoxx 50	3359	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20479,42	0,11	-1,07	-3,43	-10,28
Shanghai Composite	2891,87	-0,36	0,77	0,34	4,36
Hang Seng	25635,41	-0,11	-2,16	-5,95	-9,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7826,95	-0,34	-1,53	2,49	-2,38
S&P 500	2869,16	-0,32	-1,08	1,53	-0,95
Dow Jones Ind. Avg.	25777,90	-0,47	-0,71	0,75	-1,04
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1089	-0,01	0,05	-0,37	-5,17
EUR/CZK	25,826	-0,02	0,19	0,27	5,97
USD/CZK	23,281	-0,03	0,20	-0,10	0,48
USD/JPY	105,80	0,08	-0,76	-3,45	-4,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1538,5	-0,19	2,15	20,10	27,41
Ropa	55,41	1,17	-0,16	-6,02	-18,79

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

Česká republika

Zmírnění negativního tónu mezi USA a Čínou v rámci obchodní války, přineslo na západoevropské akciové trhy po rozpačitém úvodu růst, nicméně pražská burza se nepřidala. Index PX nakonec ztratil -0,50% na hodnotu 1 034. Důvodem je rebalance indexu MSCI, kde klesla váha domácích titulů – Čez, Komerční banka a Moneta Money Bank – na úkor nových trhů. Čez při nejvyšším denním objemu 394 mil. Kč ztratil -1,17% na 509 Kč. Moneta Money Bank pak odepsala -0,52% pod 76 Kč. Komerční banka po ztrátách v uplynulém týdnu přidala mírných 0,25% na 817 Kč. Vybírání krátkodobých zisků postihlo Avast (109 Kč - 2,68%) a nedařilo se ani akciím O2 (212 Kč -1,62%). Pegas (670 Kč -1,47%) zůstal pod tlakem horších hospodářských výsledků z minulého týdne. Naopak s růstem západoevropského bankovního sektoru se zvedly akcie Erste Bank o 0,62% na 779 Kč. Pojišťovna Vig (596 Kč -0,33%) po dnešním výsledkovém reportu zakončila bez výraznější změny. Rebalance indexu MSCI se projevila i na zvýšené aktivitě v závěrečné aukci, když zobchodovaný objem v kontinuální fázi nedosáhl ani 300 mil. Kč a nakonec celkový dnešní objem na burze překročil 900 mil. Kč.

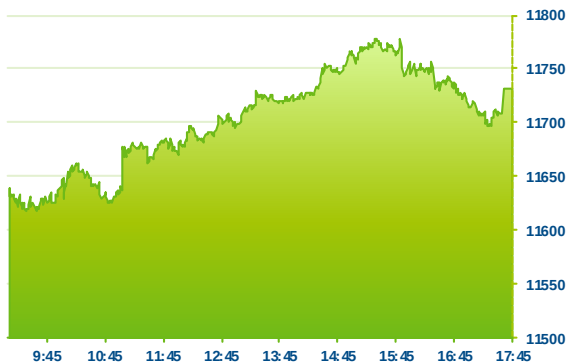
PX (předchozí den)



Německo

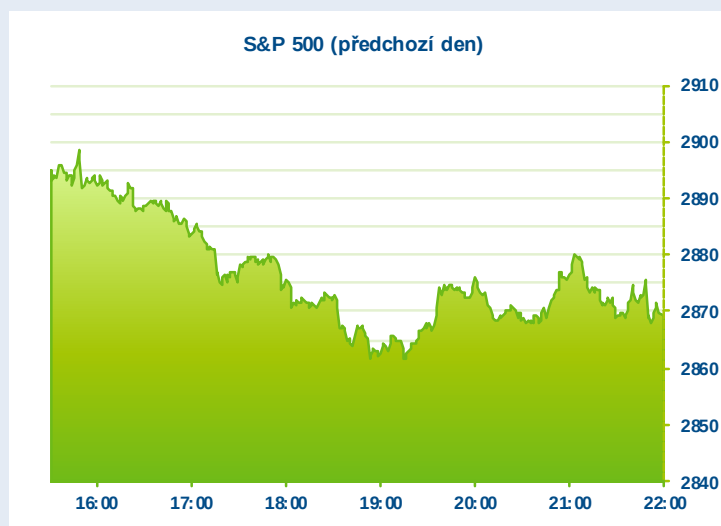
Nejziskovějším sektorem v úterý byly utility (+2,08 %) a naopak nejvíce v záporu končí finanční sektor (-0,35 %). V úterý jsme se dočkali mimo jiné makroekonomických dat, které se týkají HDP. Německé HDP bylo ve druhém kvartálu reportováno na úrovni očekávání trhu, a to v rámci mezikvartální i meziroční změny. Na kladné straně indexu končí s největším růstem Lufthansa (LHA; +3,4 %). Společnost Kepler Cheuvreux zvýšila doporučení na akcie společnosti na buy z předešlého hold. Mezi rostoucí tituly se řadí mimo jiné také E.ON (EOAN; +2,0 %). Firma Barclays v úterý zvýšila doporučení pro akcie společnosti E.ON na overweight z předchozího equalweight. K Deutsche Bank (DBK; +1,48 %) byla v úterý zveřejněna zpráva, že jediná mimoevropská část společnosti se chystá přijmout nové zaměstnance i navzdory rozsáhlé restrukturalizaci a chystanému snížení nákladů. S největším poklesem úterní obchodování zakončuje firma Deutsche Boerse (DB1; -1,8 %). Německá prokuratura v rámci vyšetřování podvodných obchodů s akciemi provedla razii v kancelářích burzovní firmy Deutsche Börse. Oznámil to úřad prokuratury v Kolíně nad Rýnem. Mluvčí Deutsche Börse potvrdil, že úřady prohledaly kanceláře divize Clearstream a také upozornil, že vyšetřování je zaměřeno na klienty i zaměstnance.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy neudržely úvodní zisky a uzavřely úterní seanci v negativním teritoriu (DJ -0,47%, S&P500 -0,32%, Nasdaq -0,34%) při pokračující zvýšené volatilitě se širším obchodním pásmem, tedy ideálním prostředím pro krátkodobé spekulanty. Dlouhodobí investoři naopak zůstávají ostražití a opatrní s ohledem na vyšší úroveň indexů a pokračující „výzvy“ na globální scéně – nekonečná saga na poli obchodní (ne)dohody mezi USA a Čínou „okořeňovaná“ tweety amerického prezidenta D.Trumpa s kurzotvornými dopady na trhy. Ty současně dnes reflektovaly i zprávy o neochotě iránského prezidenta H. Rúháního se setkat s americkým protějškem do té doby, než budou zrušeny protiiránské sankce. Na tyto zprávy zareagovala ropa růstem o 2,4% s pohybem téměř k hladině 55 USD/b. V kontextu přetrvávajících globálních nejistot zůstává hlad po bezpečných přístavech – zlato i stříbro pokračovaly v setrvalém růstu – zlato posílilo o 1,1% na 1542,5 USD/oz, tj. na nové 6leté maximum. Stříbro skokově posílilo o 3% na 18,15 USD/oz, znamenající téměř 2,5 letá maxima. Solidní růst zaznamenaly i dluhopisy. Výnos referenčního 10letého vládního bondu se opět vrátil pod hladinu 1,5% a uzavřel na nejnižší úrovni od britského brexitového referenda. Defenzivní a na úroky citlivá odvětví dnes dokázala uzavřít mírně v kladném v rámci S&P500. Naopak nejhůře si stály banky (v souhrnu -0,7%) v čele se Citigroup (C), ztrácející 1,7%. V rámci individuálních S&P500 pohybů dnes po nevalných výsledcích nejvíce oslabily akcie potravinářské spol. JM Smucker (SJM -8,2%), následované tabákovou spol. Philip Morris International (PM -7,8%), po oznámení záměru fúzovat se svým konkurentem, Altriu (MO -4,1%). Naopak na historická maxima zamířil velkoobchodní řetězec Costco (COST +5%) v návaznosti na vstup na čínský trh s pozitivními ohlasy analytiků po předchozích úspěších v Japonsku, v Jižní Koreji či na Taiwanu. V popředí se držel i přední výrobce videoher Activision Blizzard (ATVI +4,9%) po uvedení očekávané (retro) hry World of Warcraft Classic.



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 předchozí den 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 probíhajícím 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).