

29. srpna 2019

Očekávané události

Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (srpen): očekávání trhu: 4,0 tis., předchozí hodnota: 1,0 tis.

14:00 CPI (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,7 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (srpen - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Eurozóna:

11:00 Důvěra v průmyslu (srpen): očekávání trhu: -7,4, předchozí hodnota: -7,4

11:00 Spotřebitelská důvěra (srpen - konečný): očekávání trhu: -7,1, předchozí hodnota: -7,1

USA:

14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,1 %

14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %

16:30 Změna zásob plynu podle EIA (23. srpna): očekávání trhu: 56, předchozí hodnota: 59

Akciový výhled

Zatímco evropské indexy včera poprvé tento týden oslabily (např. DAX -0,25%), pražská burza ve středu zaznamenala třetí pokles v řadě. Index PX navíc prohloubil pohyb směrem dolů, oslabil -1% na 1024 bodů. Z technického pohledu nyní bude sledovanější index PXTR, kde leží velmi důležitá hladina 200 denního klouzavého průměru u 1919 bodů. Včerejší závěr přitom byl na 1925 bodech. Zatímco investoři očekávají na další vývoj obchodní války mezi USA a Čínou, do popředí se dostává dění ve Velké Británii. Po včerejšku se totiž riziko brexitu bez dohody zvýšilo, britská královna vyslyšela návrh premiéra Johnsona a přeruší zasedání parlamentu. Již tak chatrnému sentimentu na bankách navíc včera nepomohlo snížené doporučení od BNP a Erste propadla k 750 Kč, kde se začínají objevovat první kupci. ČEZ se podle očekávání alespoň stabilizuje u 510 Kč. Futures dnes pro Evropu indikují mírný pokles kolem -0,2%.

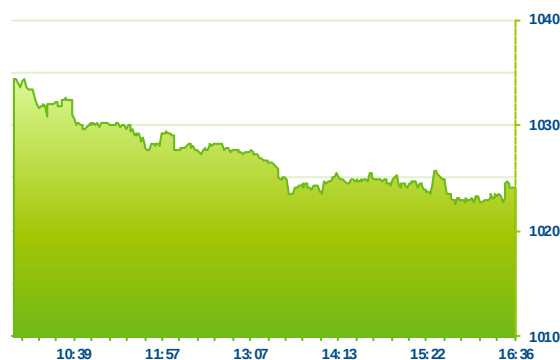
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7578,5	-0,27			
DJIA	25996	-0,16			
S&P 500	2883	-0,23			
DAX	11680	-0,18			
Euro Stoxx 50	3360	-0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20460,93	-0,09	-0,67	-3,67	-10,23
Shanghai Composite	2889,91	-0,13	0,47	-0,56	4,17
Hang Seng	25561,78	-0,21	-2,49	-6,48	-9,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7856,88	0,38	-2,04	3,28	-2,16
S&P 500	2887,94	0,65	-1,25	3,05	-0,33
Dow Jones Ind. Avg.	26036,10	1,00	-0,64	2,72	-0,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,108	0,03	0,02	-0,45	-5,35
EUR/CZK	25,882	0,07	0,34	0,64	6,30
USD/CZK	23,352	0,04	0,43	0,22	0,63
USD/JPY	105,90	-0,20	-0,49	-3,38	-5,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1548,5	0,37	3,32	20,05	28,59
Ropa	55,31	-0,52	0,27	-2,52	-20,04

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

Česká republika

Západoevropské trhy se pohybovaly v záporném teritoriu poté, co se zvýšily obavy z Brexitu bez dohody, když britský premiér požádal královnu Alžbětu II. o ukončení schůze dolní komory po prázdninách a zablokoval tak parlament. Pražská burza prohloubila ztráty z tohoto týdne a měřeno indexem PX oslabila o -0,97% na hodnotu 1 024. Tahounem poklesu se stala Erste Bank (750 Kč -3,77%) po sníženém doporučení od Exane BNP Paribas s cílovou cenou v přepočtu 839 Kč. Silně ztratil i Vig (578 Kč -3,10%) s poklesem výnosů na dluhopisových trzích. Cme uzavřelo pod 107 Kč se ztrátou -2,56% a dorovnálo tak včerejší oslabení v zámoří. Moneta Money Bank pak odevzdala -1,84% s kurzem pod 75 Kč. Akcie O2 (211 Kč -0,24%) se obchodovaly na nejnižších úrovních od léta 2016. Po předchozích poklesech se stabilizoval Čez (510 Kč +0,20%) při největším denním objemu 131 mil. Kč. Avast (111 Kč +1,83%) částečně korigoval ztráty z tohoto týdne.

PX (předchozí den)



Německo

Dnešnímu obchodnímu dni dominovalo především téma brexitu. Britský premiér Boris Johnson v průběhu dne potvrdil spekulace o tom, že hodlá ukončit stávající schůzi dolní komory parlamentu po tom, co se zákonodárci vrátí z dovolené, a novou nechá vypsát k 14. říjnu, tedy jen necelé tři týdny před datem odchodu Velké Británie z Evropské unie. Opozice se bouří, když vidí za tímto aktem snahu jej obejít v případě brexitu bez dohody, a nazývá takovýto krok za nedemokratický. Podle trhů se tak pravděpodobnost na „divoký“ brexit zvyšuje. Nejvíce se dnes dařilo akciím Henkel (HEN3), které zdražily o 0,7 %. V zelených číslech skončily i tituly jako Beiersdorf (BEI) s + 0,5 % či Fresenius (FRE) posíleným o 0,6 %. Do červených čísel se dnes nejloubeji ponořil Infineon (IFX) se ztrátou 1,6 %. Nedařilo se ani akciím Deutsche Börse (DB1), které ztratily 1,4 %. Společnost dnes informovala, že vyšetřování od německých úřadů ohledně daňových úniků v prostorách sídla burzy v Eschbornu nadále pokračuje. Dnes se vyšetřovatelé zaměřili na zaměstnance a klienty společnosti.

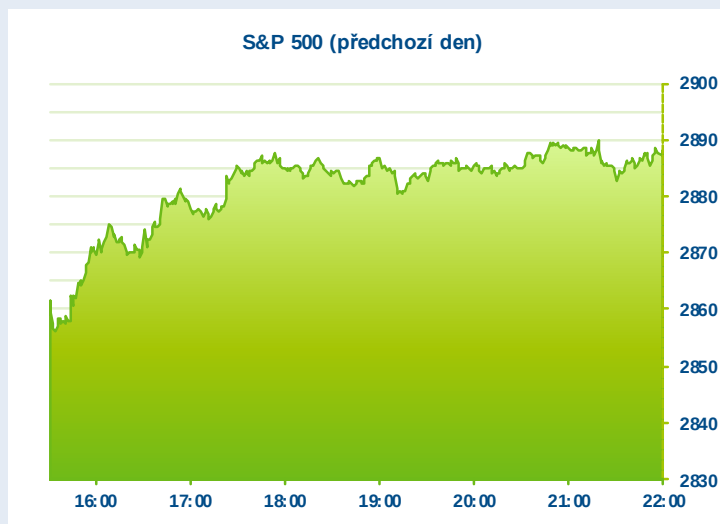
DAX (předchozí den)



USA

Ve střeční seanci se americké indexy držely v kladu a index Dow Jones si připsal 1% a širší S&P 500 uzavřel silnější o 0,65%. Po předchozím oslabení byl začátek střeční seance opatrný a investoři se pomalu začínají obávat o prohlubování inverze výnosové křivky na amerických státních dluhopisech a také negativní vliv má doposud probíhající obchodní celní válka mezi Spojenými státy a Čínou. V současné době dochází k poklesu výnosů na dvouletých amerických státních dluhopisech k úrovni 1,449%, což představuje nejnižší hodnotu od září 2017. Výnosy na desetiletých amerických státních dluhopisech se podívaly ještě níž k úrovni tříletého minima a to ve výši 1,443%. Podle analytiků je tak vývoj nestálý a dochází k prohlubování tzv. inverze výnosové křivky, kdy jsou výnosy krátkodobých dluhopisů vyšší než u dlouhodobých.

Lehká ropa WTI po reportu zásob od EIA posílila o 1,78% a dostala se k úrovni 55,91 USD/barel. Dolar na páru s eurem posílil o 0,13% a dostal se tak k úrovni 1,1076 USD/EUR. Žlutý kov dnes prošel mírnou korekcí doprovázenou vybíráním zisků a zlato oslabilo o 0,22% a dostalo se k úrovni 1 538 USD/Troy. unci, když v předchozím atakovalo úroveň 1 550 USD/Troy. unci. Největším tahounem indexu byl dnes sektor Energie s růstem 1,4%, Zbytná spotřeba 1,1= a také Průmysl 1,1%. Naopak většímu růstu indexu byl dnes největší brzdou sektor Utility -0,3%.



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 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 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).