

30. srpna 2019

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,0 %

Eurozóna:

11:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 7,5 %, předchozí hodnota: 7,5 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (srpen - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %

11:00 CPI odhad (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,1 %

USA:

14:30 Osobní příjem (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:30 Osobní výdaje (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (srpen - konečný): očekávání trhu: 92,3, předchozí hodnota: 92,1

Akciový výhled

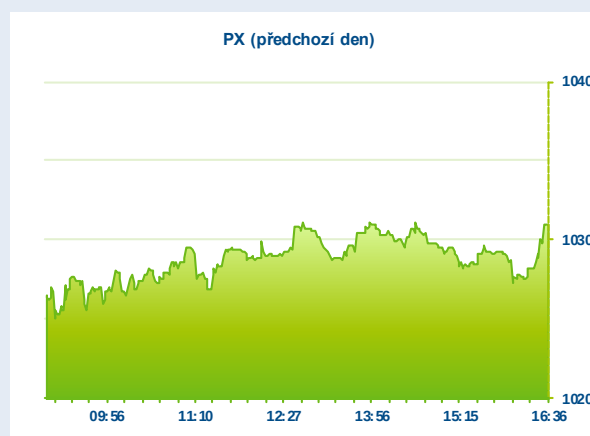
Futures pro evropské i zámořské indexy naznačují klidnější poslední obchodní prázdninový den. Wall Street včera dokázala udržet úvodní zisky, sledovaný index SP500 si připsal +1,2% a bezvodní problémy se přehoupl zpět nad metu 2900 bodů. Investoři registrovali, že jednání mezi USA a Čínou v obchodní válce pokračují. Nyní se z technického pohledu jeví důležité, jak si zmíněný index poradí s územím 2930-2950 bodů. V Evropě ve čtvrtek většina trhů zabrala rovněž, např. DAX +1,2%. Německý index tak tento týden zatím posílil +2%. Kromě „rozřešení“ situace kolem obchodních cel pro Čínu, se v září rozběhne maraton jednání mezi brexitovým týmem z Velké Británie a EU, představitelé se prý budou setkávat dvakrát týdně. Uvidíme tedy, zdali intenzivnější kontakty povedou k nějaké dohodě. Praha díky zlepšenému zahraničnímu sentimentu včera alespoň přerušila sérii 3 poklesů v řadě. Index PX přidal +0,7% na 1031 bodů. Stále ale v týdenním kontextu ztrácí -1,3%. Akcie ČEZu se po stabilizaci u 510 Kč v závěrečné aukci obchodovaly na 512,50 Kč (+0,5%). Předchozí výprodej na Erste přinesl ve čtvrtek růstovou korekci +1,5% na 761 Kč, propady zastavila také společnost O2. Dnes by domácí trh mohl v poklidnějším duchu udržet mírně kladné hodnoty.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7704,5	-0,10			
DJIA	26371	-0,03			
S&P 500	2925,5	-0,04			
DAX	11851	0,13			
Euro Stoxx 50	3414	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20704,37	1,19	-0,81	-2,58	-10,45
Shanghai Composite	2882,26	-0,30	0,26	-0,82	4,39
Hang Seng	25612,88	-0,35	-1,33	-5,63	-9,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7973,39	1,48	-0,23	5,65	-1,68
S&P 500	2924,58	1,27	0,06	5,09	0,36
Dow Jones Ind. Avg.	26362,25	1,25	0,42	4,92	0,91
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1034	-0,19	-0,99	-1,19	-5,45
EUR/CZK	25,902	0,09	1,22	1,44	6,35
USD/CZK	23,47	0,29	0,20	0,31	0,53
USD/JPY	106,37	-0,12	0,93	-1,75	-4,14
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1532,1	0,10	0,27	17,13	27,68
Ropa	56,03	-0,74	3,72	4,46	-19,74

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

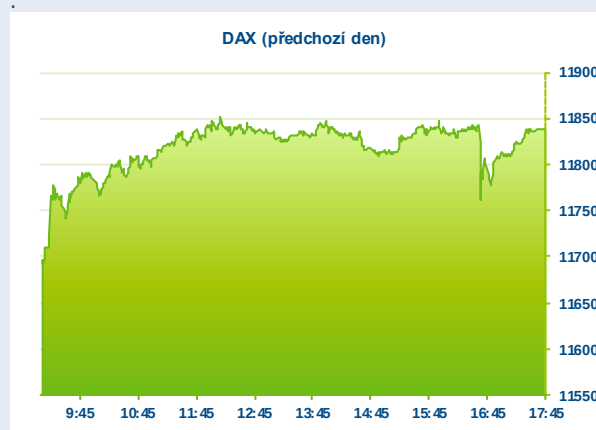
Česká republika

Pražská burza přerušila ztrátovou sérii z tohoto týdne a měřeno indexem PX posílila o 0,41% na hodnotu 1 031. Podporou se stal pozitivní sentiment na západoevropských burzách. Tahounem indexu byla Erste Bank (761 Kč +1,47%), která korigovala část včerejších ztrát. Dařilo se i tuzemským bankám. Moneta Money Bank posílila o 1,74% a ocenění se přiblížilo k 76 Kč, Komerční banka pak přidala 0,43% na 821 Kč. Čez při největším denním objemu 108 mil. Kč stoupl o 0,49% na 512 Kč. Část střeďečních ztrát umazalo Cme (+0,75%) se závěrem nad 107 Kč. V kladném teritoriu zakončil taktéž Vig (579 Kč +0,26%) a akcie O2 (212 Kč +0,24%). Naopak lokální dno nadále hledá Pegas (668 Kč - 0,30%).



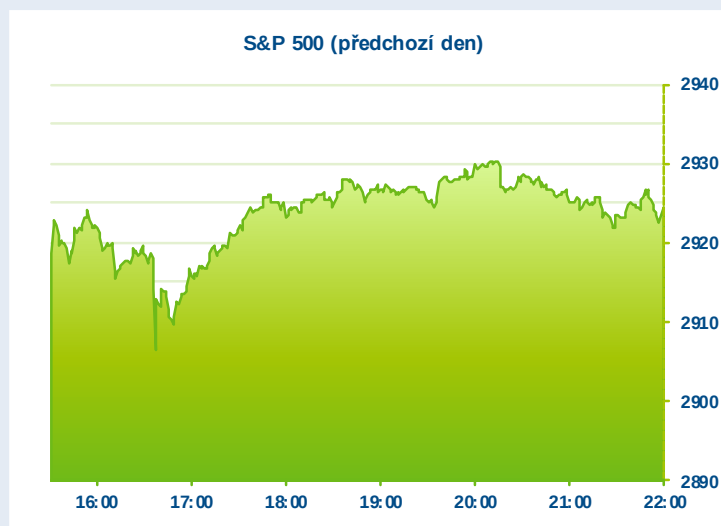
Německo

Německý DAX se dnes obchodoval na pozadí sledovaných výroků politických představitelů a centrálních bankéřů. Nejdříve v ranních hodinách vliv pozitivní sentiment na trhy výrok čínského ministra obchodu o tom, že Čína a Spojené státy vždy byly a nadále jsou v „efektivním kontaktu“ ohledně vyjednávání o obchodní dohodě. Krátce před uzavřením čtvrté seance trhy překvapily komentáře guvernéra holandské centrální banky a člena Rady guvernérů Evropské centrální banky (ECB) Klaase Knota, který výrazně ztlumil tržní očekávání ohledně agresivních monetárních kroků ECB na nejbližším měnově-politickém zasedání v září. Knot mj. řekl, že tržní očekávání ohledně kroků ECB na zářijovém zasedání jsou podle něho přehnané. Hlavní informací jeho výroků byl ten týkající se případného znovu spuštění programu nákupu aktiv, jež analytici většinou očekávali. Knot však míní, že současný stav ekonomiky eurozóny prozatím nevyžaduje podobný krok a posléze centrální bankéř dodal, že ECB by si měla nechat tento nástroj na případný potenciální negativní šok. Kromě Knota dnes hovořili i jiní evropští centrální bankéři, mj. rakouský guvernér Nowotny či samotná budoucí prezidentka ECB Christine Lagarde. Její postoj k potenciálním agresivnějším krokům, které nedávno naznačoval např. finský guvernér O. Rehn, se prozatím zdají vstřícnější, než je tomu u jejího výše zmiňovaného holandského kolegy. Před několika dny svoji nechuť k dalším měnovým stimulům vyjádřil také prezident Bundesbanky Weidmann. Uvnitř samotné Rady guvernérů ECB to tak vypadá na střet různých pohledů na budoucí směřování měnové politiky v eurozóně. Po výroci Knota DAX krátkodobě část zisků umazal, avšak ještě před uzavřením seance se vrátil na hodnoty blízké z před zveřejnění komentářů holandského centrální bankéře. Index nakonec uzavřel silnější o 1,18 %.



USA

Americkým akciím se dnes dařilo, index S&P se opět vyšplhal nad 2900 bodů. Hybatelem sentimentu jsou vyjádření čínské strany k probíhajícímu sporu s americkou administrativou. Čínské ministerstvo financí se vyjádřilo, že spíše než na uvalení protipatření by se obě strany měly zaměřit na odstranění celních tarifů již uvalených. Značí to jistou ochotu dospět k pozitivní dohodě, což trhy kvitují. V průběhu odpoledne přišlo několik jestřábích signálů z evropské centrální banky, ale nastolený trend to nezvrátilo. K protipohybu došlo u výnosů amerických dluhopisů, které po poklesu pod 2%, a souběžně pod dividendový výnos samotného indexu S&P, dnes mírně nabírají dech a opět se vrací k 2%. Ministr Financí Mnuchin uvedl, že vláda vážně zvažuje emisi ultradlouhých bondů, což by nejspíš pomohlo rozhybat treasury trhy. Ukazatel volatility VIX dnes poklesl o 7% reflektující tak uvolněnější náladu na trhu. Zlato oslabuje o třičtvrti procenta. Cena plynu a ropy roste. Všechny sektory jsou v plusu, nejvíce se vede IT, průmyslu a finančním institucím. Jen lehce v plusu se drží nezbytná spotřeba. Akcie gigantů FAANG všechny rostou o více než procento. Facebook (FB +2,22%), Apple (AAPL +1,6%), Amazon (AMZN +1,3%), Netflix (NFLX +2,47%) a Google (GOOGL +1,9%). Velmi pěkné výsledky poskytl diskontní řetězec Dollar General a je tak nejtržbovějším v širokém indexu S&P. Přesně naopak dopadl další retailový řetězec Best Buy, který investory zklamal a je nejtržbovějším.



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).