

Akciový výhled

Pro pražskou burzu byl minulý týden velmi neúspěšný, když index PX odepsal -2,77%. Nicméně důležité bylo udržení hladiny podpory 950 bodů. Hned v úvodu týdne má náš trh prostor k částečnému umazání těchto ztrát poté, co zámořské indexy v pátek přidaly okolo 2% a polepšily si i asijské burzy. Rovněž futures na západoevropské indexy si nyní polepšují o necelé 1%. Růst pražské burzy však může brzdit snížené doporučení Bank of America pro české tituly. I tak by se mohlo finančním titulům v čele s Erste Bank. Naopak Čez by mohl nadále zaostávat s poklesem cen energií. Dále pak dnešní zprávy z tisku vyznívají smíšeně. První blok jaderné elektrárny pravděpodobně dostane licenci, naopak kontrola zaměří i na jadernou elektrárnu Temelín, kde k odstávkám prozatím nedojde.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4706,75	-0,14			
DJIA	17795	-0,13			
S&P 500	2085	-0,17			
DAX	10847	0,87			
Euro Stoxx 50	3362	0,93			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19698,15	0,99	-1,91	9,62	9,04
Shanghai Composite	3536,81	0,34	2,58	11,54	21,57
Hang Seng	22293,01	0,26	0,76	6,70	-6,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5142,27	2,08	0,29	9,79	7,82
S&P 500	2091,69	2,05	0,08	8,87	0,95
Dow Jones Ind. Avg.	17847,63	2,12	0,28	10,84	-0,29
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0864	-0,18	2,81	-2,75	-11,82
EUR/CZK	27,018	0,03	-2,74	2,79	10,93
USD/CZK	24,851	0,06	-0,03	-0,06	-2,12
USD/JPY	123,26	0,08	0,14	3,34	2,14
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1085,2	0,11	1,86	####	-9,17
Ropa	41,06	-0,80	-4,35	-11,81	-34,99

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne uzavírala s červenou nulou, když index PX končil na 950 bodech. Domácí trh se tak alespoň snažil konsolidovat kolem hladin silné technické podpory po předchozích propadech. Největší aktivitou se prezentovala Komerční banka, jež při 270 mil. Kč bojovala o hladinu 5000 Kč. Akciím Erste se podařilo ke konci dne zvednout na 768 Kč (+1,4%). Včerejší zisky však odevzdaly akcie ČEZU, které postupně propadly zpět na 454,50 Kč (-2,5%). Akcie společnosti O2 ke konci dne umazaly propad na 243 Kč a nakonec se obchodovaly u 250 Kč (-2,3%). Tituly s menší kapitalizací spíše rostly. To byl případ Pegas (+2,2%), CETV (+2%) či Fortuny (+3,3%). Akcie nováčka Kofoly se propadly pod IPO cenu na 502,5 Kč (-1,9%).

PX (předchozí den)



USA

Index Dow Jones Industrial Average +2,11 % na 17846,83 b. Index S&P 500 +2,04 % na 2091,48 b. Index Nasdaq Composite +2,08 % na 5142,271 b. Americký akciový trh od úvodního zazvonění směřoval vzhůru, vymazal tak včerejší ztráty po zasedání ECB. Index S&P 500 se tak vrátil nad 200denní průměr. Americké akcie rostly na pozadí solidního reportu z trhu práce, zasedání ropného kartelu OPEC a proslovu Maria Draghiho. Šéf ECB se zřejmě po včerejším zklamání rozhodl trhy „udobřit“, když řekl, že ECB má sílu a vůli bránit svůj inflační závazek. Podle zprávy Bloomberg akciové trhy rostou, protože si dnešní report z trhu práce vyloučily jako ujistění, že americká ekonomika ustojí případné zvýšení sazeb na prosincovém zasedání FEDu. Ropa oslabuje o 2,5 % po dnešní konferenci ropného kartelu OPEC. Agentury Reuters a Bloomberg nejdříve citovaly účastníky zasedání, že OPEC údajně zvýšil produkční strop na 31,5 mil. barelů denně, oficiální prohlášení však žádné číslo neobsahovalo. Energetický sektor tak odepsal 0,65 %, ačkoliv

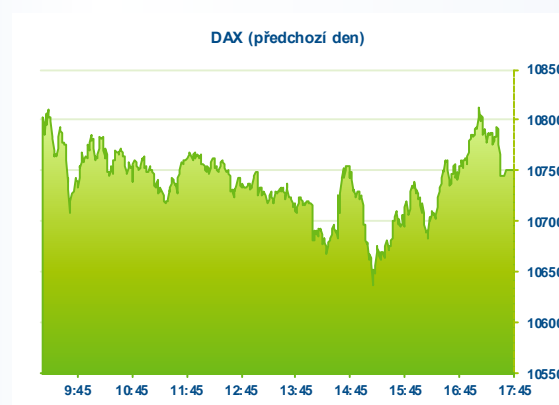
další subindexy S&P 500 rostly v čele s telekomunikacemi (+2,7 %) a finančními společnostmi (+2,5 %).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX uzavřel se ztrátou 0,34 % na 10752,10 b. Německá burza i dnes klesala v návaznosti na včerejší zasedání Rady guvernérů ECB. Dnešní pokles však nebyl tak výrazný a v závěru seance se DAX na krátký okamžik podíval do kladných čísel. Uzavřel však se ztrátou tří desetín. Dařilo se výrobcí čipů Infineon Technologies (IFX; +2,7 %) a aerolince Lufthansa (LHA; +2,5 %), která oznámila propouštění v nákladní divizi a dohodě s odbory na arbitrážních rozhovorech, které začnou 19. ledna. Naopak akcie energetické společnosti RWE (RWE; -4,3 %) pokračovaly v poklesu od úterý, kdy si připsaly téměř 17 % po zprávě, že společnost zvažuje vyčlenění obnovitelných zdrojů. Nedařilo se ani konkurenčnímu E.ONu (EOAN; -2,0 %).



Polsko

Polské akcie končí i poslední seanci týdne v červených číslech. Na vině jsou zejména očekávané změny ve zdanění spojené s nástupem nové konzervativní vlády.

Podporu jim neposkytlo ani klima na ostatních evropských trzích, kde doznávaly včerejší výprodeje spojené se zklamáním z kroků ECB. Index WIG30 uzavřel po závěrečném finiši se ztrátou 0,05% na 2 090 bodech. Za celý týden si odepsal o další cca 3% více. Dnes se nedařilo zejména elektrárenské Energa (ENG -4,0%), uhelné Bogdance (LWB -4,5%) a pojišťovně (PZU -3,4%). Rostly naopak banky (BZW +5,9%, PEO +3,9%, MBK +2,3%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).