

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (prosinec): očekávání trhu: 54,5, předchozí hodnota: 54,2
- 14:00 Balance státního rozpočtu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -29,5 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (prosinec - konečný): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 53,0
- 14:00 CPI (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- --:-- Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51,3
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 16:00 ISM ve výrobě (prosinec): očekávání trhu: 49,0, předchozí hodnota: 48,6

Akciový výhled

S úvodem nového roku stoupne na globálních trzích postupně likvidita, nicméně směr vývoje ocenění bude neradostný. Futures na západoevropské akciové indexy se totiž pohybují hluboce v záporném teritoriu (německý Dax -2,5%) poté, co prudký propad dnes postihl čínské trhy a obchodování zde bylo dokonce pozastaveno. V negativním sentimentu bude ztrácet v úvodu nového roku i pražská burza. Nárůst aktivity může paradoxně vrátit na trh dlouhodobé zahraniční prodejce, kteří loni redukovali pozice především v Komerční bance a částečně v Čezu. Nicméně prodejní nálada pravděpodobně zasáhne i rakouské finanční tituly.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4524,75	-1,37			
DJIA	17116	-1,30			
S&P 500	2010,75	-1,22			
DAX	10492,5	-2,59			
Euro Stoxx 50	3207	-2,29			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18450,98	-3,06	0,78	9,46	9,07
Shanghai Composite	3296,54	-6,86	-2,03	15,93	9,41
Hang Seng	21310,3	-2,76	-0,57	5,12	-7,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5007,41	-1,15	-0,76	8,38	5,73
S&P 500	2043,94	-0,94	-0,99	6,45	-0,73
Dow Jones Ind. Avg.	17425,03	-1,02	-1,01	7,00	-2,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0891	0,30	-0,69	-2,65	-8,73
EUR/CZK	27,014	-0,01	0,72	2,38	6,95
USD/CZK	24,799	-0,59	-0,01	-0,33	-2,39
USD/JPY	119,14	-0,96	-1,01	-1,07	-0,39
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1068,1	0,75	-0,74	-6,12	-11,29
Ropa	38,49	0,84	-1,56	-17,65	-23,79

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

Česká republika

V poslední obchodní den roku 2015 (30. 12.) zakončil index PX pražské burzy na 956,33 bodech. V denním kontextu to znamenalo kladnou nulu, roční účtování hovoří o +1% růstu za uplynulých 12 měsíců. Dva hlavní české tituly se dnes vydaly opačnou cestou. Akcie ČEZu krátce po otevření pokořily úroveň 440 Kč a při denním maximu u 450 Kč nakonec uzavíraly na 444,30 Kč (+1,8%). Komerční banka se nakonec neudržela nad 5000 Kč metou a poklesla na 4950 Kč (-1,3%). Uhájila tak alespoň mírný roční růst (+4,4%), zatímco ČEZ patří s téměř -25% do tábora poražených. Obě statistiky v sobě ovšem nezahrnují vyplacenou dividendu. Erste přešlapovala před 780 Kč (-0,7%), ale její akcie letos investory potěšily, když přidaly +46%. Společnost O2 udržela 250 Kč (+0,8%). Vůbec naposledy se na burze obchodovaly akcie „sesterské“ firmy CETIN, jež odchází se závěrečným kurzem 178,90 Kč (+1,13%). Drobný posun vzhůru zaznamenaly Fortuna (+0,3%) a pojišťovna VIG (+0,4%). Obě společnosti však shodou okolností v roce 2015 stejně tak propadly -33%.

PX (předchozí den)



USA

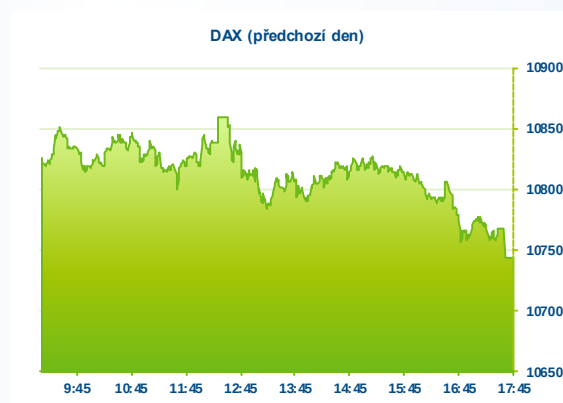
Americké akcie zakončily díky poslední obchodní seanci (31. 12.) rok 2015 v červených číslech. Index SP500 dnes ztratil 0,9%, za celý rok si odepsal o 0,2% více. DJIA dnes oslabil o 1,0%, kompozitní NASDAQ o 1,1%. Většinu ztrát měl v druhé polovině roku na svědomí energetický sektor, který se ocitl pod tlakem klesající ropy. V posledních dnech se však ocitly pod prodejním tlakem zejména technologie, tažené do hlubin oslabujícím Apple (AAPL dnes -1,9%). Kromě něj se dnes nedařilo např. polovodičovému Skyworks Solutions (SWKS -3,0%), chemickému Mosaicu (MOS -2,7%) a internetovému Netflixu (NFLX -2,0%). Díky růstové korekci na ropě (+1,4%) posilovaly zejména energetické tituly (např. SWN +12,9%, RRC +7,3% nebo NRG +6,1%). Na komoditních trzích dnes na jedné straně vyčníval zemní plyn (+5,9%), který roste díky předpovědi chladnějšího počasí a již zmiňovaná ropa. Oslabily naopak zemědělské plodiny (soja -0,7%, kukuřice -0,3%).

S&P 500 (předchozí den)



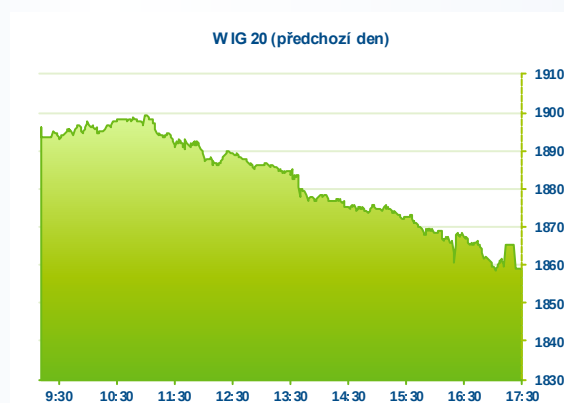
Německo

Index DAX poslední obchodní den v roce (30. 12.) odepsal 1,08 % na 10 743,01 b. Za celý rok byl index ziskový, když zaznamenal nárůst 9,56 %. V rámci indexu DAX zakončily v černých číslech pouze energetické společnosti RWE (RWE; +0,8 %) a E.ON (EOAN; +0,1 %). Ty v letošním roce čelily problému klesajících cen silové elektřiny a nejistotě ohledně vypořádání nákladů s vypnutím jaderných elektráren a skladování jaderného odpadu. RWE v letošním roce ztratila 54 %, zatímco E.ON odepsal 37 %. U společnosti RWE došlo dokonce i k vyřazení z indexu Eurostoxx 50. U těchto společností byly viděny i 10 % ziskové dny na základě pozitivních zpráv. Kupříkladu úspěšné zvládnutí stresových finančních testů u E.ON a RWE. Pozitivní dopad na cenu akcie měl i plán RWE vyčlenit část aktiv do nové společnosti.



Polsko

Index WIG 30 dnes (30. 12.) oslabil o 1,8 % na 2075,51 b. Za celý rok se polské burze vůbec nedařilo, když roční výkonnost činí záporných 16 %. V rámci indexu WIG 30 dnes nejvíce klesaly akcie distributora Eurocash (EUR; -5,8 %), chemičky Synthos (SNS; -5,2 %) a oděvní společnosti LPP (LPP; -5,2 %). Naopak nejsilnější růst zaznamenal výrobce obuvi CCC (CCC; +3,4 %), přepravní společnost PKP Cargo (PKP; +2,2 %) a uhelná společnost JSW (JSW; +1,4 %).



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).