

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 55,4, předchozí hodnota: 55,4

Eurozóna:

- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 54,0
- 11:00 PPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %

USA:

- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 53,5
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. ledna): očekávání trhu: 0 tis., předchozí hodnota: 2629 tis.

Akciový výhled

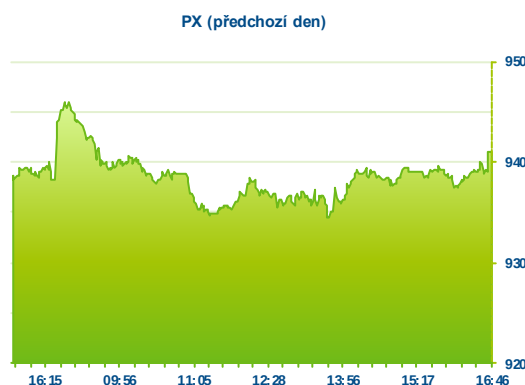
Po pondělních výprodejích se včera situace na globálních akciových trzích částečně zklidnila. Evropský index STOXX 600 tak zakončil v kladném teritoriu, s mírným ziskem rovněž uzavřela pražská burza či index S&P 500. Nicméně dnešní ranní vývoj na asijských trzích pozitivní nebyl. Většina asijských akcií ztrácela poté, co Čína oslabuje svou měnu Juan. Napětí přinesla i severokorejská nukleární zkouška. Futures na Dax tak nyní oslabují zhruba o -0,5% a futures na S&P 500 se pohybují se ztrátami okolo -0,7%. V daném sentimentu tak očekáváme mírně negativní open i na pražské burze. Nicméně bez nových zpráv na jednotlivé tituly nebudou pravděpodobně kurzové změny hlavních emisí zásadní. Zároveň bude likvidita rakouských emisí silně omezená, když primární trh ve Vídni bude z důvodu svátku uzavřen.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4447,5	-0,81			
DJIA	16964	-0,68			
S&P 500	1996	-0,78			
DAX	10242	-0,42			
Euro Stoxx 50	3153	-0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18191,32	-0,99	-2,10	2,05	5,54
Shanghai Composite	3362,29	2,27	-6,96	7,70	-1,87
Hang Seng	21012,58	-0,83	-3,33	-3,05	-10,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4891,43	-0,24	-2,97	2,30	5,13
S&P 500	2016,71	0,20	-1,93	1,49	-0,19
Dow Jones Ind. Avg.	17158,66	0,06	-2,11	2,28	-1,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0733	-0,12	-1,80	-4,48	-9,72
EUR/CZK	27,005	-0,06	1,79	4,29	8,14
USD/CZK	25,164	0,15	-0,03	-0,43	-2,34
USD/JPY	118,66	-0,33	-1,49	-1,09	0,25
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1079,5	0,10	1,05	-6,02	-11,47
Ropa	37,16	-0,05	-4,50	-23,33	-23,42

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

Česká republika

Po včerejším nelichotivém vstupu do roku 2016, kdy pražská burza odepsala téměř 2%, dnes došlo alespoň k mírně korekci poté, co se zklidnila situace na čínském akciovém trhu. Index PX nakonec zakončil se ziskem 0,3% na hodnotě 941 bodů. K růstu pomohly především bankovní emise, konkrétně Erste Bank posílila o 1,28% na 768 Kč a Komerční banka uzavřela silnější o 1,39% na 4 948 Kč. Dařilo se rovněž akcím Fortuny, která stoupla o 1,27% na metu 80 Kč a Kofola si polepšila o 1,22% na 496 Kč. Nicméně růst se konal na nízkých objemech, jelikož celkový zobchodovaný objem 266 mil. Kč je výrazně podprůměrný. Včerejší ztráty nedokázal korigovat Čez a odepsal dalších 1,28% na 424 Kč. V poklesu pokračovaly i akcie CME, které oslabily o -1,08% na 64 Kč.



USA

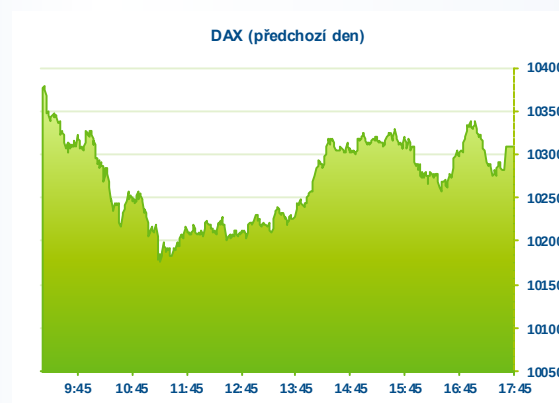
Index S&P 500 během dnešní obchodní seance osciloval kolem včerejších závěrečných hodnot a nakonec uzavřel v kladných číslech. Trhy se dnes vzpamatovávaly z včerejšího 7% propadu čínských trhů, který se následně rozvířil i zbylá světová finanční centra. Index S&P 500 do letošního roku vstoupil nejvýraznějším poklesem od roku 2001. Ropa klesla o 2,4 % v návaznosti na spekulace, že zítra zveřejněné zásoby ropy v USA zaznamenají nárůst. Energetické společnosti v závěru vymazaly ztráty a uzavřely se ziskem 0,5 %. Nejvíce se dařilo sektoru telekomunikací (+1 %) a elektrárenským společnostem (+0,8 %). Akcie společnosti Apple (AAPL) odepsaly 2,5 % po spekulacích, že společnost v prvním čtvrtletí přistoupí k omezení produkce své nejnovější generace telefonů, aby dala šanci prodejům snížit jejich zásoby. Výnosy desetiletých amerických dluhopisů poprvé po pěti seancích rostou a nedaří se ani korporátním dluhopisům. Výnosy tzv. prašivých dluhopisů, korporátních dluhopisů s ratingem CCC a horších, jsou na více než šestiletých maximech. Turbulentní seanci zaznamenaly především včera. Analytici Standard & Poor's a Moody's v letošním roce

očekávají růst bankrotů především u energetických a komoditních producentů.



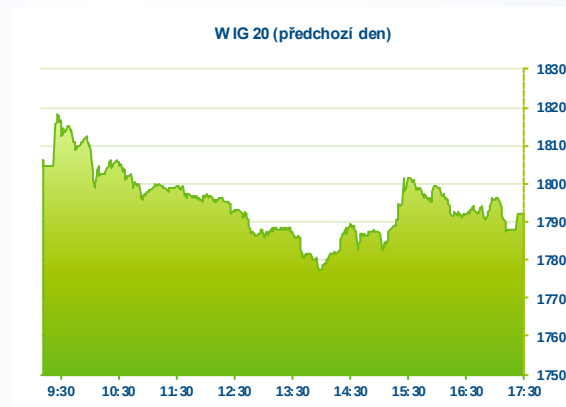
Německo

Index DAX dnes prošel relativně poklidným dnem, v jehož průběhu se nevystoupil z pásma $\pm 1\%$. Hlavní německý index nakonec uzavřel na úrovni 10 310 b. (+0,3 %). Akcie automobilky Volkswagen (VOW3, -4 %) dnes oslabily po zprávě, že USA podaly na německý koncern civilní žalobu kvůli podvodům u emisních testů. Ministerstvo zároveň zvažuje podat žalobu i u trestního soudu. Z ostatních firemních zpráv za zmínku stojí především několik změn v cílových cenách. Analytici Goldman Sachs dnes snížili cílovou cenu společnosti Siemens (SIE, +0,6 %) na 84 EUR z předchozích 96 EUR. Banka J.P.Morgan potom přistoupila úpravě cílových cen zdravotnických společností, když snížila cílovou cenu společnosti Bayer (BAYN, +0,2 %) na 125 EUR ze 145 EUR. V případě akcií společnosti Fresenius Medical Care (FME, +5,9 %) banka zvýšila cílovou cenu na 101,2 EUR z předchozích 68,7 EUR.



Polsko

Polské akcie končí dnešní seanci na rozdíl od ostatních středoevropských trhů v červených číslech. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,5% na 2 008 bodech. Jeho výkon zaostává i za většinou západoevropských trhů, které se v závěru dne udržovaly na podobných úrovních jako včera. Nedařilo se zejména Bank Handlowy (BHW -2,9%), která klesá již třetí den v řadě. K jihu zamířila rovněž dvojice energetických firem Tauron (TPE -4,3%) a Energa (ENG -4,2%). Naopak, díky lepším číslům z polského maloobchodu se daří řetězci Eurocash (EUR +7,3%), který roste nejvíce od loňského srpna. Důvod k radosti mají i akcionáři chemičky Grupa Azoty (ATT +5,3%) nebo petrochemického Synthosu (SNS +4,3%).



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).