

12. ledna 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 09:00 HDP (q-q) (3Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,5 %
- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 8,7 %, předchozí hodnota: 7,4 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (prosinec): očekávání trhu: 95,1, předchozí hodnota: 94,8
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (listopad): očekávání trhu: 5450, předchozí hodnota: 5383
- 16:00 Ekonomický optimismus IBD/TIPP (leden): očekávání trhu: 47,5, předchozí hodnota: 47,2

Akciový výhled

Evropské trhy budou v úterý otvírat v červených číslech. Obchodování v Číně tentokrát proběhlo klidně a Wall Street se podařilo umazat pokles, ale její futures nyní indikují pohyb -0,5%. Pokračující volatilita souvisí s vývojem komodit, které v čele s ropou propadly na nová minima. Zřejmě vynucené prodeje souvisí s likvidací pozic v celém energetickém komplexu. Při pohledu na dlouhodobé grafy by se přitom mohlo zdát, že propady jsou u konce. ČEZ inkasoval snížení cílových cen, zatímco BNP Paribas stanovila cíl na 460 Kč, tak Deutsche Bank přišla se zřejmě nejnižším cílem na 380 Kč. Zajímavé přitom je, že posledně jmenovaní analytici dnes zvýšili doporučení na E.ON na kupovat. Tedy na firmu, která má téměř poloviční dividendový výnos, větší zadlužení a problémy s německou „energiewende“. Index PX pražské burzy včera uzavíral těsně na svém prosincovém minimu. Zde je možné hledat krátkodobou podporu. Další technická úroveň leží u 900 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4253,25	-0,46			
DJIA	16216	-0,44			
S&P 500	1905,75	-0,44			
DAX	9811,5	-0,46			
Euro Stoxx 50	3018	-0,43			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17218,96	-2,71	-7,02	-2,44	3,09
Shanghai Composite	3023,19	0,21	-8,48	-5,23	-8,18
Hang Seng	19769,72	-0,60	-9,24	-11,44	-16,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4637,99	-0,12	-5,41	-3,98	-1,40
S&P 500	1923,67	0,09	-4,42	-4,53	-5,92
Dow Jones Ind. Avg.	16398,57	0,32	-4,38	-4,01	-7,55
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0897	0,35	1,40	-4,22	-7,92
EUR/CZK	27,005	-0,04	-1,38	4,00	3,67
USD/CZK	24,79	-0,28	-0,06	-0,41	-4,57
USD/JPY	117,33	-0,36	-1,45	-2,01	-0,85
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1095	-0,11	1,54	-6,03	-11,18
Ropa	31,79	-2,24	-14,47	-32,56	-31,99

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

Česká republika

Pražská burza nedokázala navázat na svůj zlepšený vývoj ze závěru minulého týdne. Přes dílčí snahu o růstovou korekci předchozích poklesů v Evropě (DAX +0,8%) domácí trh ztrácel. Index PX oslabil o 0,58% a opět se vrátil pod hranici 920 bodů. Podstatná část poklesu jde na vrub akciím pojišťovny VIG, kde se kurz po pátečním pohybu u 665 Kč rychle vrátil na 634 Kč. Titul oslabil o 2,9%. V mírně červených číslech zakončily den všechny tři další hlavní komponenty indexu PX - Erste Group oslabila o 0,37%, Komerční banka přišla o 0,22% a ČEZ ztratil 0,29%. Přes mírně zápornou výkonnost bylo nadále patrné, že u Komerční banky již neoperuje prodejce z konce loňského roku a titul se postupně v průběhu dne zvedal a končil na denních maximech. Od začátku roku šla Komerční banka proti trhu a vykazuje jako jediná z hlavních titulů kladnou výkonnost, což může být z krátkodobého pohledu rizikem a lákat k realizaci dílčích zisků. V případě růstové korekce celého trhu a zlepšení sentimentu mohou být preferovány spíše tituly, které se z krátkodobého pohledu nacházejí na relativně nižších úrovních. V kladných číslech se dnes držely především menší emise při nižších zobchodovaných objemech.

PX (předchozí den)



USA

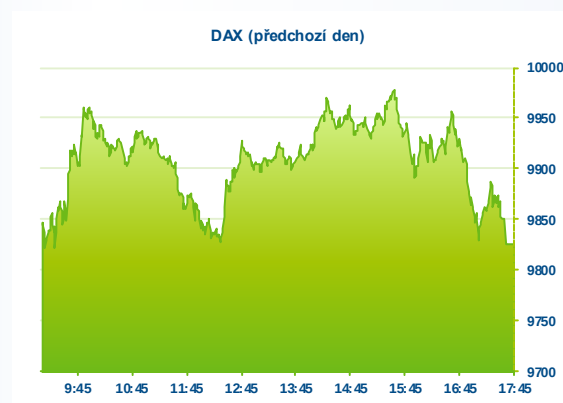
Zámořské akcie v závěru obchodování smazaly ztráty, které v polovině seance utrpěly díky výrazným propadům komodit a obavám o vývoj v Číně. K obratu zavelely sektory, které mají slabou vazbu na komodity nebo jim levnější komodity naopak svědčí: spotřebitelský a technologický. Hlavní akciové indexy díky tomu uzavřely dnešní obchodování v zelených číslech. DJIA si připsal 0,3%, SP500 posílil o 0,1%. Výjimku tvoří NASDAQ, který si odepsal 0,1%. Jak již bylo naznačeno výše, dařilo se spotřebitelskému sektoru (+1,1%), telekomunikacím (+1,0%) a informačním technologiím (+0,9%). Pod tíhou padajících komodit oslabily energetické společnosti (-2,0%) a sektor základních materiálů (-1,4%). Nedařilo se ani zdravotnickým firmám (-0,9%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl maloobchodní prodejce Macy's (M +8,1%). Díky poklesu mědi a dalších komodit naopak nejvíce oslabil těžář Freeport-McMoRan (FCX -19,8%). Na komoditních trzích vládla díky obnoveným výprodejům v Číně červená barva. Prudce padala již zmiňovaná ropa (-6,1%) a zemní plyn (-3,9%). Citelné ztráty utrpěla měď (-2,3%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německé akcie se podobně jako většina evropských burz pokoušely během první seance nového týdne umazat část ztrát z minulého týdne a to navzdory dalším propadům čínských trhů. Index DAX se po většinu dne udržoval v zelených číslech. V samém záměru seance se však znovu dostaly pod prodejní tlak komodity v čele s ropou a index díky tomu rychle odevzdal veškeré zisky. Závěrečný gong jej zastihl na 9 825 bodech (-0,25%). Nedařilo se zejména dvojici zdravotnických titulů Fresenius (FRE -2,4%) a Fresenius Medical (FME -2,0%). K jihu zamířil rovněž výrobce hnojiv K+S (SDF -1,8%). Růstovou korekci naopak zažily energetické tituly (RWE +2,9%). Dařilo se také Adidasu (ADS +2,2%) a Volkswagenu (VOW3 +1,7%).



Polsko

Index WIG 30 během dnešní seance odepsal 1,2 % na 1 912 b. Polský ministr financí se dnes dostal do hlavní role dění na varšavském parketu po výroku, že je třeba zvážít potenciální investici společností PZU a PKO Bank do uhelné Kompania Weglowa. Oba výše zmíněné finanční tituly dnes v návaznosti na toto prohlášení oslabily – PKO Bank (PKO) ztratila 4,6 % a uzavřela na šestiletých minimech, PZU (PZU) odepsalo 1,2 %. Oslabil také producent mědi KGHM (KGH, -2,9 %), který reagoval na dnešní pokles ceny této komodity o více než 2,5 %, titulu nepomohl ani výrok polského ministra financí, který by považoval investici KGM do polských utilit za opodstatněnou. Obchodování s akciemi společností, které se zabývají zpracováním ropy, dnes výrazně ovlivnila tamní vláda. Ta údajně zvažuje několik možností spojení společností PKN Orlen, Lotos a PGNiG s cílem předejít možným pokusům o nepřátelská převzetí. O dalším osudu tří společností by se, dle slov polského ministra financí, mělo rozhodnout do konce března.



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).