

13. ledna 2016

## Očekávané události

### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %

### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (8. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (8. ledna): očekávání trhu: 2000 tis., předchozí hodnota: -5085 tis.

## Akciový výhled

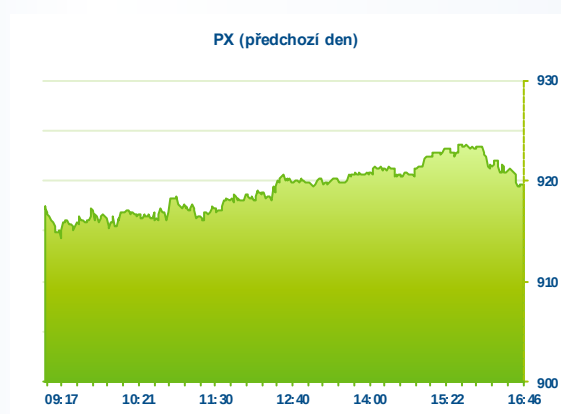
Světové akciové indexy včera stačily umazat úvodní ztráty a nakonec uzavíraly solidními růsty. Dnešní otevření v Evropě by mělo být ve znamení pokračování zlepšené nálady a indexy by měly růst. Nejen pro nejbližší dny bude důležité, zdali se růsty udrží po celý den. Krátkodobí investoři by tak měli být zvláště dnes flexibilní. Pražská burza včera zaostávala, když index PX přidal jen nepatrně a obchodoval se poblíž 920 bodů. Domácí trh se tak drží (či spíše plazí) těsně nad svými minimy a zatím nedokázal udělat výraznější protipohyb. V posledních dnech se nedařilo ČEZu, který inkasoval sníženou cílovou cenu od Deutsche Bank, okolní utility přitom posilovaly. ČEZ by se tak po jejich vzoru mohl začít „oklepávat“. Komerční banka oznámila návrh na štěpení svých akcií 5:1. Návrh vnímáme pozitivně, management chce zpřístupnit titul většímu počtu drobných investorů, posílit likviditu a i když jde o technický krok, pro akcie KB by to mohlo být v dalších týdnech pozitivním impulsem. Erste se pohybuje poblíž svých 2 měsíčních minim, kde titul našel podporu v předchozích týdnech.

| Futures             | Kurz           | Změna |        |        |        |
|---------------------|----------------|-------|--------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 4331,75        | 0,44  |        |        |        |
| DJIA                | 16428          | 0,40  |        |        |        |
| S&P 500             | 1933,25        | 0,43  |        |        |        |
| DAX                 | 10074          | 0,80  |        |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3085           | 0,78  |        |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W    | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 17715,63       | 2,88  | -6,68  | -6,61  | 0,12   |
| Shanghai Composite  | 2950,21        | -2,40 | -8,06  | -8,05  | -6,39  |
| Hang Seng           | 19945,5        | 1,19  | -7,57  | -13,28 | -17,96 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W    | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 4685,92        | 1,03  | -5,41  | -3,98  | -1,40  |
| S&P 500             | 1938,68        | 0,78  | -4,42  | -4,53  | -5,92  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 16516,22       | 0,72  | -4,38  | -4,01  | -7,55  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W    | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0834         | -0,18 | 0,66   | -5,44  | -7,84  |
| EUR/CZK             | 27,015         | 0,06  | -0,62  | 5,51   | 4,40   |
| USD/CZK             | 24,931         | 0,29  | 0,08   | -0,17  | -3,85  |
| USD/JPY             | 118,05         | 0,37  | -0,63  | -0,93  | -0,18  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W    | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1082           | -0,29 | -0,91  | -8,27  | -12,35 |
| Ropa                | 31,78          | 0,82  | -10,28 | -33,04 | -32,10 |

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

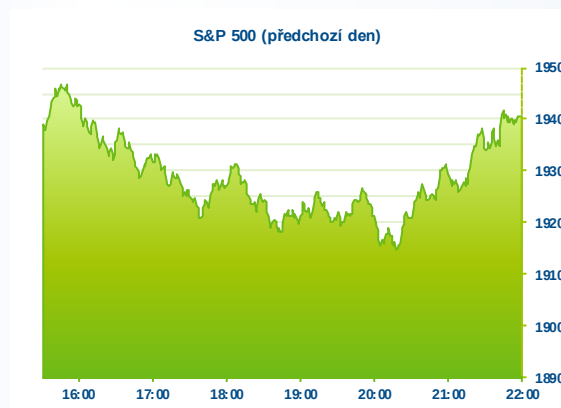
### Česká republika

Zlepšená nálada na globálních akciových trzích pomohla pražské burze pouze nepatrně. Konkrétně celoevropský index STOXX 600 posiluje přes 1%, zatímco pražská burza si připsala nepatrných 0,11% a zakončila na 919 bodech. Největší ztrátu z likvidních emisí zaznamenal Čez (406 Kč -1,67%) po snížení cílové ceny od analytiků Deutsche Bank na 380 Kč. Naopak Erste Bank se z více jak 1% ranní ztráty nakonec probojovala do zisku 0,64% na kurz 727 Kč. Včerejší silný pokles mírně korigovala pojišťovna Vig, když posílila o 0,63% na 638 Kč. Dařilo se i Komerční bance, která růstem o 0,49% uzavřela na psychologické úrovni 5 100 Kč. V kladném teritoriu zakončily i akce O2 (252 Kč +0,64%). Z menších emisí posílily akcie Cme (+2,19% 65 Kč) a Kofoly (+0,59% 492 Kč). Naopak nedařilo se Fortuně, když oslabila – 2,03% na 77 Kč.



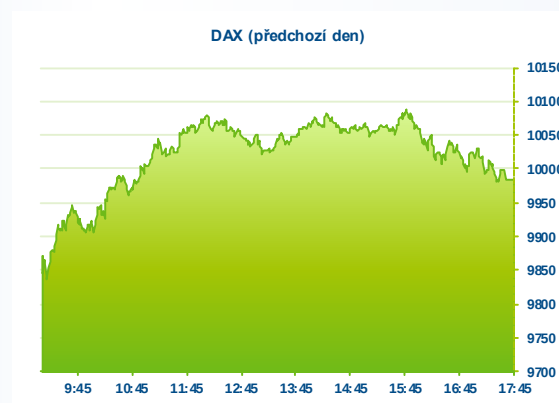
### USA

Zámořským indexům se podařilo i přes zakolísání v polovině seance uzavřít se solidními zisky, když širší S&P500 posílil bezmála o 0,8%, technologický Nasdaq si dokonce připsal 1%. Pomyslnou „kouli u nohy“ pro trhy nadále tvoří komoditní sektor, který se po většinu obchodního dne držel na výkonnostním chvostu. Na nová minima propadla řada komodit v čele se sledovanou ropou, která se poprvé od roku 2003 obchodovala pod psychologickou hranicí 30 USD / barel. Následně došlo k mírnému zotavení k 30,60 USD/b. Analytické domy jsou pro krátký horizont nadále skeptické, věstící ceny hlouběji pod dnešní metu 30 USD. Bloomberg komoditní index propadl na nová minima od počátku sledování v r. 1991, přičemž od počátku roku již ztratil přes 5%. Mediálním strachem zůstává především Čína a obavy z její dalšího ekonomického zpomalení. Vybrané komodity se nicméně dostávají do přeprodaného pásma, kde roste pravděpodobnost možného krátkodobého rally.



### Německo

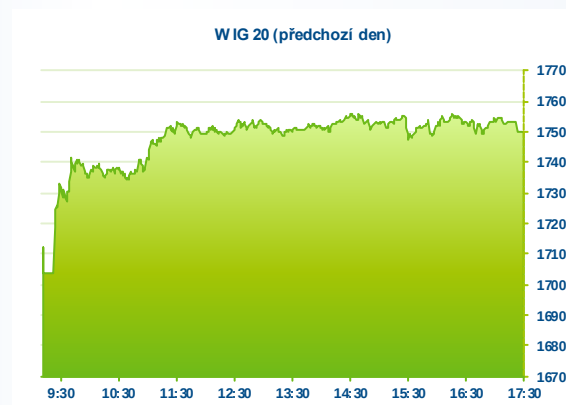
Index DAX si připsala 1,63 % na 9985,43 b. Německé akcie dnes po čtyřech ztrátových seancích obrátily a připsaly si slušné zisky. Nejvýraznější zisky si připsala softwarová společnost SAP (SAP; +3,7 %) po předběžných výsledcích za 4Q. Dařilo se také Volkswagenu (VOW3; +3,3 %) a Beiersdorfu (BEI; +3 %). Nedařilo se pouze Lufthanse (LHA; -2,1 %).



### Polsko

Polské akcie po více než týdnu propadů konečně zažily výrazně růstovou seanci, když využily nákupní náladu na evropských trzích.

Obchodování rovněž výrazně ovlivnil včerejší rozhovor ministra financí pro magazín Puls Biznesu, ve kterém mimo jiné zpochybnil státem vynucované investice PKO Bank (PKO) a pojišťovny PZU (PZU) do právě restrukturalizované státní uhelné společnosti Kompania Weglowa. Index WIG30 posílil o 2,8% na 1 965 bodů. Je tak nejúspěšnějším burzovním indexem na Starém kontinentě. Výrazné zisky si připsala Bank Handlowy (BHW +6,4%), CD Projekt (CDR +6,9%) a energetický Tauron (TPE +5,3%). Z nákupní nálady naopak nedokázala těžit uhelná JSW (JSW -4,9%) a maloobchodní Eurocash (EUR -3,5%). Za výkonem trhu výrazně zaostala také železniční PKP Cargo (PKP +0,4%).



<sup>1</sup>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 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).