

19. ledna 2016

Očekávané události

Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (leden): očekávání trhu: 53,1, předchozí hodnota: 55,0

Eurozóna:

11:00 Stavební výroba (m-m) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %

11:00 CPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %

USA:

16:00 Index realitního trhu NAHB (leden): očekávání trhu: 61, předchozí hodnota: 61

Akciový výhled

Pražská burza by měla v úterý přerušit propady a posílit. Asie posilovala (Čína +3,2%) a futures v zámoří indikují růst +1,4%. Evropa tak může otvírat a rovněž uzavřít na růstové notě. Praha by měla růst napříč trhem. Dařit by se mohlo jak finančním titulům tak ČEZu, který včera uzavíral na 382 Kč.

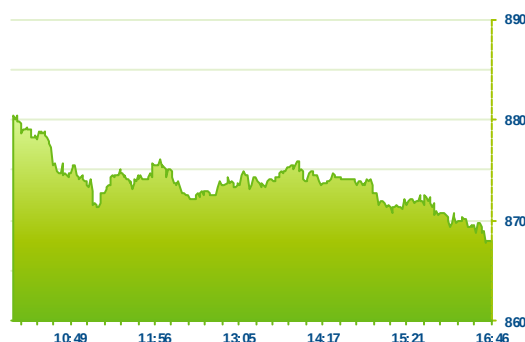
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4202	1,48			
DJIA	16133	1,39			
S&P 500	1901,5	1,41			
DAX	9720	2,06			
Euro Stoxx 50	2989	2,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17048,37	0,55	-4,19	-7,31	0,54
Shanghai Composite	3008,54	3,25	-3,41	-14,08	-13,70
Hang Seng	19579,18	1,78	-3,27	-16,60	-20,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4488,42	-2,74	-3,34	-7,84	-1,80
S&P 500	1880,33	-2,16	-2,17	-7,09	-5,64
Dow Jones Ind. Avg.	15988,08	-2,39	-2,19	-6,73	-7,69
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0868	-0,20	0,13	-4,20	-6,34
EUR/CZK	27,025	0,00	-0,02	4,27	3,28
USD/CZK	24,862	0,28	0,10	-0,19	-3,17
USD/JPY	117,90	0,50	0,24	-1,60	0,30
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1088,5	-0,20	-0,70	-7,53	-15,89
Ropa	30,82	1,41	-5,17	-33,38	-33,63

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

Česká republika

Ani v úvodu nového týdne nenašla pražská burza recept na růst a měřeno indexem PX oslabila o -1,51% na 867 bodů. Důvodem je nadále negativní sentiment přicházející ze zahraničí, kde burzy zaznamenávají nejhorší začátek roku od finanční krize v roce 2008 a to kvůli poklesu cen ropy a obavám o další vývoj čínské ekonomiky. Pražská burza tak od začátku roku klesla již o -9%. Nejslabším likvidním titulem byl dnes Čez, který uzavřel u denních minim na úrovni 382 Kč se ztrátou -2,72%. Elektrárenská emise je tak na nejnižších hodnotách od roku 2005, kvůli propadu komoditního trhu v čele s ropou. Rovněž Komerční banka zakončila seanci s výraznou ztrátou, když odepsala -2,30% na 4 750 Kč. Rakouské finanční emise klesaly méně a to Erste Bank o -0,83% na 665 Kč a Vig o -1,13% na 610 Kč. Nedařilo se ani akciím O2, které přišly o -1,72% (245 Kč). Nicméně ani menší emise neodolaly prodejnímu tlaku. Cme pokleslo o -1%, Fortuna o -3,27%, Unipetrol ztratil -0,91% a nelikvidní NWR dokonce -12,50%.

PX (předchozí den)



USA

Americké trhy v současnosti naznačují 28% šanci na zvýšení úrokových sazeb. Před otřesy, které se z Číny přelily dále do světa, byla tato pravděpodobnost 50%. Hlavní akciové indexy uzavřely o 0,3 – 0,4% slabší než při pátečním závěrečném gongu. Díky znovu oslabující ropě a kovům se nedařilo sektoru základních materiálů (-1,3%). Oslabovala také energetika (-0,9%) a spotřebitelský sektor (-0,7%). Bez výraznějších poklesů naopak zůstaly utility (+0,3%), informační technologie (-0,4%) nebo finanční společnosti (-0,4%). Z jednotlivých titulů nejvíce ztratil First Solar (FSLR -5,3%). Firma zvažuje investici do stavby 800 MW solární elektrárny v Dubaji. Dařilo se naopak Chesapeake Energy (CHK +4,6%), která uzavřela spor ohledně poplatků za těžbu v Texasu. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně znovu oslabovala již zmiňovaná ropa (-1,2%) a kovy (měď -1,7%, stříbro -1,2%), na druhé straně výrazně rostly zemědělské plodiny (pšenice +3,4%, kukuřice +1,7%, sója +1,1%). Dařilo se rovněž zemnímu plynu (+2,5%).

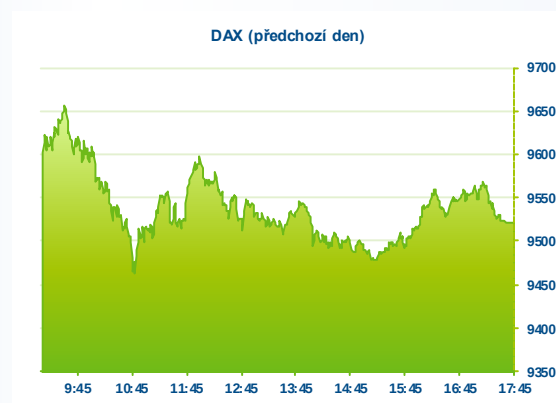
S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX zakončil dnešní den na úrovni 9 522 b. (-0,25 %). Frankfurtskou burzu dnes táhly do červeného především akcie bank Deutsche Bank (DBK, -3,3 %) a Commerzbank (CBK, -2 %). Na druhé straně však solidně rostli polovodičový Infineon (IFX, +2,7 %) a zdravotnické tituly Merck (MRK, +0,8 %) a Bayer (BAYN, +0,5 %). Jižním směrem se dnes vydaly akcie automobilky Volkswagen (VOW3, -1,4 %), který bude čelit hromadné žalobě ze strany velkých investorů. Oslabení akcií Volkswagenu navíc umocňuje fakt, že ostatní německé automobilové tituly dnes rostly – Daimler (DAI, +0,6 %) a BMW (BMW, +0,1 %).

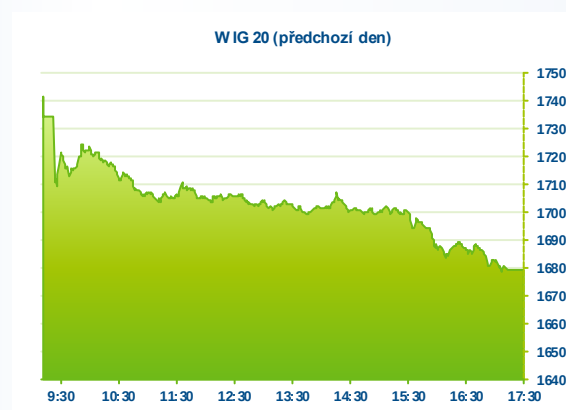
Zprávou dne se stal jednoznačně „přestup“ současného CEO společnosti Henkel do čela Adidasu. Zatímco akcie společnosti Henkel (HEN3) dnes oslabily o 4,1 %, Adidas (ADS) několik minut po oznámení zprávy posílal až o 11%, aby si nakonec připsal 6,3 % na 89,3 EUR.



Polsko

Polské akcie dnes oslabily po pátečním snížení ratingu Polska z A na BBB+ agenturou S&P. Agentura S&P navíc uvedla, že ve svém hodnocení očekává negativní výhled. Jako hlavní důvod vidí ratingová agentura politická rizika a nedávné kroky polské vlády, které podkopávají nezávislost centrální banky, ústavního soudu a dalších institucí. Snížený rating se nakonec projevil i ve vývoji cen akcií, když největší ztráty zaznamenaly finanční tituly.

Ze změn v investičních doporučeních na polské tituly dnes vyčnívá snížené doporučení na akcie KGHM Polska Miedz (KGH, +0,6 %) z „neutral“ na „underweight“ ze strany JP Morgan. To bylo navíc doplněno snížením cílové ceny z 88,5 PLN na 51 PLN. Vedle sníženého doporučení KGHM oznámilo výměnu šesti členů dozorčí rady, od poklesu tak dnes titul zachránily především rostoucí ceny mědi, která dnes posílila o více než procento.



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 probíhajícím 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).