

20. ledna 2016

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (15. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 21,3 %
- 14:30 Započatá výstavba (prosinec): očekávání trhu: 1200 tis., předchozí hodnota: 1173 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec): očekávání trhu: 1200 tis., předchozí hodnota: 1289 tis.
- 14:30 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,5 %

Polsko:

- 14:00 Průměrná hrubá mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:00 Zaměstnanost (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Akciový výhled

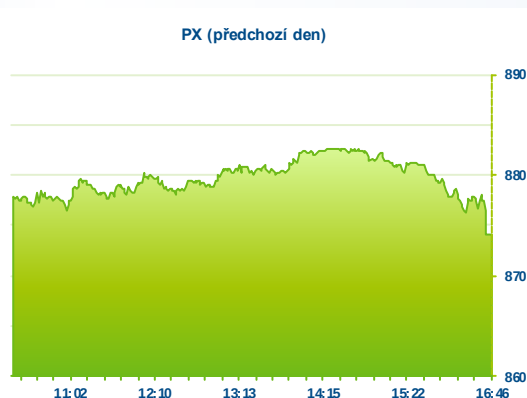
Nálada na globálních akciových trzích je dnes silně negativní. Zámořské indexy totiž neudržely úvodní 1,5% zisky a nakonec zakončily na nule a nyní futures na S&P dokonce ztrácí okolo -1,5%. Obavy o globální ekonomiku se projevily i při asijském obchodování, když na např. japonský index Nikkei odepsal -3,7%. Před openem evropských trhů indikuje futures na DAX ztrátu -2,5%. Po včerejší růstové korekci se tak vrátí do záporných hodnot i pražská burza. Na Komerční bance se v posledních dnech vrátila zahraniční prodejní objednávka, která operovala na titulu již v prosinci 2015. Dnes se ještě objevilo snížené doporučení pro Komerční banku i Erste Bank od analytiků Goldman Sachs na úrovni neutral z předchozího kupovat. Čez bude zasažen dalším poklesem cen ropy (WTI nyní již pod 28 USD), která poté zprostředkovaně stlačuje ceny ostatních energií (uhlí, el. energie, plyn). Naproti tomu lze vidět růst cen dluhopisů bezpečných zemí a zlata, kvůli averzi k riziku.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4077,75	-1,61			
DJIA	15675	-1,50			
S&P 500	1846,25	-1,43			
DAX	9400,5	-2,64			
Euro Stoxx 50	2895	-2,62			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16416,19	-3,71	-0,99	-5,97	0,20
Shanghai Composite	2976,52	-1,04	-0,50	-11,19	-3,49
Hang Seng	18921,91	-3,64	-0,39	-14,91	-17,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4476,95	-0,26	-3,47	-8,74	-3,40
S&P 500	1881,33	0,05	-2,20	-7,49	-6,84
Dow Jones Ind. Avg.	16016,02	0,17	-2,33	-7,05	-8,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,094	0,32	0,65	-3,46	-5,24
EUR/CZK	27,015	0,00	-0,52	3,51	2,32
USD/CZK	24,694	-0,25	0,00	-0,13	-3,13
USD/JPY	116,77	-0,72	-0,75	-2,63	-1,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1093,7	0,42	0,78	-6,26	-15,49
Ropa	28,64	-3,15	-9,04	-37,57	-38,30

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

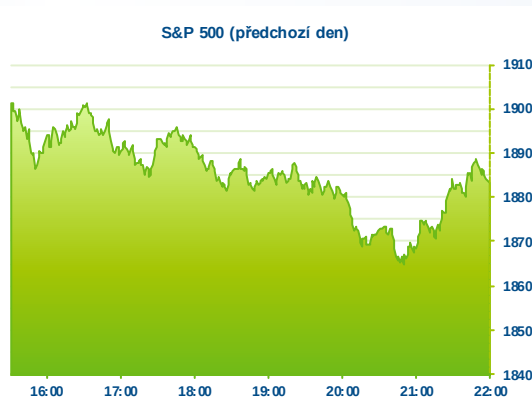
Česká republika

Globální akciové trhy dnes zaznamenaly korekci po předchozích výprodejích, když pomohly spekulace, že Čína po mírně horších údajích HDP navýší stimuly pro ekonomiku. Zlepšená nálada pomohla i pražské burze, která posílila o 0,71% na 873 bodů, nicméně o část tučných denních zisků přišel index PX v závěrečné aukci. Tahounem růstu se staly především rakouské finanční emise, konkrétně Erste Bank přidala 1,62% na 675 Kč a Vig si polepšil o 1,85% na 621 Kč. Elektrárenská společnost Čez částečně korigovala předchozí poklesy a posílila o 0,65% na 384 Kč. Ze zlepšeného sentimentu nic nevytěžila Komerční banka, jelikož silný zahraniční prodejce udržel kurz pod 4 750 Kč (-0,04%). Naopak akcie O2 se zvedly o 1,34% na 249 Kč. Menším emisím se spíše nedařilo, když Cme odepsalo -0,60% dále pak Unipetrol -0,28% a Kofola -1,02%.



USA

Ani dnes to nebylo na znovunastartování růstového rally. Indexy sice otevíraly s procentem v plusu, ale v průběhu dne o zisky přišly a dokonce se na chvíli ocitly silně v záporu. Díky závěrečnému vzepětí v poslední hodině se však přeci jen radují ze zelených uzavíracích hodnot. Důvodem dnešních problémů byla opět klesající cena ropy. Únorový kontrakt WTI se z ceny až 31,3 dolaru za barel dostal o 6 procent níž a nyní se cena nachází u 29,5 dolarů. Na tyto turbulence nelibě reagoval sektor energetik, který opět začíná krváčet. Jako celek nyní ztrácí 2 % a jednotlivé tituly, jako Chevron, Exxon nebo Shell odepisaly 2 až 3 procenta. Z levnější ropy těží utility. Rostly telekomunikační společnosti.



Německo

Německá burza dnes zaznamenala růstový den, když následovala klidnější obchodní seanci v průběhu asijského obchodování. Nicméně s otevřením amerických trhů se dnešní růst zkorigoval, přesto burza jako celek zakončila v ziscích. Největší zisky v rámci indexu DAX zaznamenaly energetické společnosti RWE (RWE; +8,3 %) a E.ON (EOAN; +7,6 %), které reagovaly na komentář německého ministra energetiky Gabriela. Ten zmínil, že by bylo vhodné odložit diskuzi o německém odklonu od fosilních paliv, protože energetický mix v Německu musí odrážet vývoj trhu emisních povolenek. Důraz by se tedy měl klást na povolenky a ne na samotný odklon od výroby elektřiny z uhlí. Dařilo se i výrobci sportovního oblečení Adidas (ADS; +3,0 %) a farmaceutické společnosti Fresenius Medical Care (FME; +2,6 %). Na kladné nule zakončily tituly plynárenská společnost Linde (LIN; +0,0 %), automobilka Volkswagen (VOW3; +0,00 %) a banka Commerzbank (CBK; +0,2 %).

DAX (předchozí den)



Polsko

Index WIG 30 zakončil dnešní den na úrovni 1 903 b. (+0,8 %). V závěru dne výrazně ztratilo uhelné JSW (JSW, -3,8 %) nebo banka Pekao (PEO, -1,6 %). To akcie Kernelu (KER, -2 %) se obchodovaly v červených číslech již od rána. Nejvýraznější růst dnes zaznamenala uhelná Bogdanka (LWB, +3,8 %). Solidně rostl také producent plynu PGNiG (PGN, +3,6 %), který dnes zveřejnil základní provozní ukazatele za uplynulý kvartál. Ve 4Q 2015 společnost prodala 6,67 mld. metrů krychlových zemního plynu, přičemž sama vytěžila 1,2 mld. metrů krychlových plynu.

WIG 20 (předchozí den)



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).