

29. ledna 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,6 %

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (leden - první, předběžný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (leden): očekávání trhu: 45,3, předchozí hodnota: 42,9

Akciový výhled

Pražská burza zažívá úspěšný týden, když včera rostla potřetí v řadě a velmi pravděpodobně vykáže v mezitýdenní bilanci zajímavé zisky. Nahrávají tomu i evropské futures, aktuálně registrující zisky přes 1% v návaznosti na zvýšení měnového stimulu ze strany japonské centrální banky v podobě záporných sazeb. Na domácím trhu jsou přítomní „dividendoví“ kupci orientující se na vysoké výnosy, a to v podobě trojlístku ČEZ, KB a Philip Morris ČR. ČEZ se po propadu k 375 Kč rychle vrátil nad hranici 400 Kč a dnes lze očekávat pokračování nákupního apetitu při obchodování v pásmu 410 – 420 Kč. Výše by se měly posunout i rakouské emise a mediální CETV, která končila v zámoří u hladiny 60 Kč. Pokračovat v růstu by měla též i Fortuna po včerejším pozitivním reportu vybraných ukazatelů za loňský rok. Komerční banka se naopak jeví z krátkodobého pohledu překoupená a tak potenciál k dalšímu růstu je tak omezený. Podobně si stojí i Philip Morris ČR po dosažení mety 12500 Kč. Zajímavou podívanou včera předvedly akcie Unipetrolu. Ty po krátkém přiblížení 170 Kč během dne ustupovaly níže a končily až těsně pod hladinou 160 Kč. Spekulanti sázející na rychlou deklaraci dividendy (a tedy i posun titulu dále vzhůru) byli zklamáni. Pro dlouhodobé investory je ale stále hodně ve hře - silná rozvaha, příznivé makroprostředí, kompenzace škod po havárii v Litvínově a stále možná dividendy, o které se bude rozhodovat na přelomu května / června.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4187,5	0,81			
DJIA	16122	0,94			
S&P 500	1898,5	0,94			
DAX	9773,5	1,56			
Euro Stoxx 50	3021	1,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17518,3	2,80	6,39	-9,85	-4,24
Shanghai Composite	2737,65	3,09	-7,80	-21,32	-19,67
Hang Seng	19621,16	2,22	3,53	-16,38	-22,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4506,68	0,86	0,77	-11,56	-2,83
S&P 500	1893,36	0,55	1,30	-9,42	-5,43
Dow Jones Ind. Avg.	16069,64	0,79	1,18	-9,62	-6,52
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0892	-0,41	0,91	-1,03	-3,77
EUR/CZK	27,016	0,01	-0,94	0,77	1,19
USD/CZK	24,789	0,41	-0,05	-0,21	-2,61
USD/JPY	120,72	1,61	1,65	0,10	2,09
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1115,8	0,02	1,78	-2,24	-11,11
Ropa	35,38	1,93	5,79	-25,32	-21,74

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

Česká republika

Po včerejším výstupu ze zasedání Fedu zahajovaly západoevropské trhy dnešní seanci v záporném teritoriu (kde nakonec i končí), nicméně pražská burza se od openu vydala vzhůru. Tahounem růstu indexu se staly především akcie Čezu, které pokračovaly ve včera započaté korekci předchozích poklesů. Elektrárenská společnost nakonec posílila o 3,61% poté, co lehce překonala metu 400 Kč a uzavřela na 407 Kč. Index PX tak třetím růstem v řadě uzavřel na 909 bodech (+0,76%). Rovněž Komerční banka posílila potřeť za sebou a dnes si polepšila o 1,66% na 5 140 Kč. Z větších emisí zakončil se ziskem i Vig (603 Kč +1,34%) a O2 (257 Kč +1,54%). Naopak s klesajícím evropským bankovním sektorem (-2%) se nedařilo Erste Bank, která odepsala - 2,76% na 706 Kč. Včerejší zisky odmazal Unipetrol a uzavřel těsně pod metou 160 Kč (-3,41%) poté, co dnešní výsledky nenaplnily očekávání analytiků a ani nebyl zmíněn případný návrh na dividendu. Překvapení dne byly akcie Fortuny. Sázková společnost ráno neočekávaně reportovala vybrané hospodářské výsledky za rok 2015, které pozitivně překvapily především na úrovni EBITDA. Akcie reagovala prudkým posílením až na závěrečných 84 Kč (+7,21%).

PX (předchozí den)



USA

Zámořským trhům se, na rozdíl od jejich evropských kolegů, dnes relativně dařilo růst a index S&P posílává po návratu nad metu 1900 bodů. Mohutnou podporou byla dnešní smršť výsledků, která pro mnoho klíčových titulů vyznívá pozitivně. Příklad za všechny je Facebook, který rozdrtil odhady analytiků a tržní kapitalizace firmy se již blíží 300 miliardám dolarů. Podrobné informace o výsledcích čtěte v naší zprávě. Premiantem je i společnost ze sektoru výrobce módního a sportovního oblečení Under Armour. Přes rozporuplné výsledky rostl i Caterpillar, který sice reportoval pod odhady, ale přesto svou výkonností a výhledem na rok 2016 přesvědčil, že firma těžkou situaci v sektoru zvládá. Dobře si výsledkově vedl i Ford. Tato automobilka se z prachu a špíny, kam po krizi upadla, skutečně zvedá a dokonce nedávno investorům slíbila navýšení dividendy. Na opačné straně spektra jsou po výsledcích akcie výrobce mobilních čipů Qualcomm, který sice překonal tržní očekávání, ale akciím to nepomáhá. Společnost doplácí na nevýrazné výsledky Applu, jako důležitého zákazníka, tím pádem zklamal výhled.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX se uzavřel na úrovni 9 640 b. (-2,4 %). Frankfurtská burza po většinu dnešní seance obchodovala v blízkosti nuly, odpoledne však zamířila hlouběji do červeného. Se ztrátou dnešní obchodní den uzavřela většina společností – například zdravotnický Merck (MRK, -4,9 %), letecký dopravce Lufthansa (LHA, -4,9 %) nebo Deutsche Bank (DBK, -5,4 %), která dnes zveřejnila výsledky hospodaření za 4Q 2015. Deutsche Bank reportovala za 4Q 2015 ztrátu ve výši 1,15 mld. EUR, za stejné období před rokem vykázala Deutsche Bank zisk ve výši 323 mil. EUR před zdaněním. Výnosy divizí korporátního bankovníctví a obchodování s cennými papíry meziročně klesly o 30 % na 2,1 mld. EUR. Obchodování s dluhopisy a měnami, dlouhodobě největší zdroj příjmů banky, zaznamenalo 16% pokles zisku na 947 mil. EUR. Ukazatel kapitálové přiměřenosti Tier 1 klesl mezikvartálně z 11,5 % na 11,1 %. Společnost dnes také potvrdila včerejší spekulace o propuštění poloviny zaměstnanců brazilské divize.

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie končí na rozdíl od západoevropských trhů dnešní obchodování se solidními zisky. Index WIG30 zejména zásluhou bankovních titulů posílil o 1,5% na 1 965 bodů. Kromě plynařského a ropného PGNiG (PGN +6,6%) se dařilo již zmiňovaným bankám (BZW +5,8%, ING +6,0%). Opačným směrem zaměřily zejména těžební a energetické tituly. Nedařilo se uhelné Bogdanci (LWB -4,1%), rafinérskému PKN Orlen (PKN -2,4%) nebo těžebnímu KGHM (KGH -1,8%).

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).