

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 55,4, předchozí hodnota: 55,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 53,6, předchozí hodnota: 53,6
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (leden): očekávání trhu: 193 tis., předchozí hodnota: 257 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 53,7, předchozí hodnota: 53,7
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (29. ledna): očekávání trhu: 3750 tis., předchozí hodnota: 8383 tis.

Akciový výhled

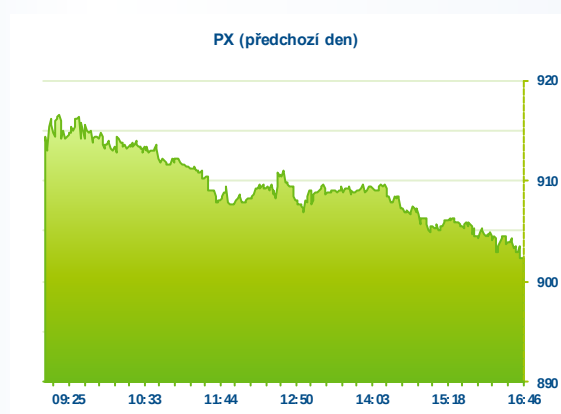
Akciové trhy tento týden narazily na silné technické rezistence (po rychlém růstu z lednových minim to není vůbec překvapivé) a následně reagovaly rychlým ústupem zpět. Pokles by se mohl teoreticky zastavit na včerejších uzavíracích hodnotách (tzn. pro SP500 u 1900 bodů). Investoři budou patrně vyčkávat na další průběh, zdali najdou trhy půdu pod nohama nebo ještě zavítají do blízkostí lednových minim. Index PX pražské burzy by mohl nalézt svoji půdu pod nohama v blízkosti úrovně 900 bodů. Středa by tak mohla být ve znamení opatrného obchodování bez výraznějších výkyvů. Akcie Komerční banky včera reagovaly překotným propadem poté, co titul neudržel hladinu 200 denní MA na 5220 Kč. Výraznější podporu by nyní KB mohla mít těsně pod 5000 Kč. ČEZ za daného sentimentu neudržel hladinu 400 Kč. Za předpokladu, že ČEZ již našel svoje dno pod 380 Kč, by se akcie mohly vyvíjet klidněji. Evropský bankovní sektor ztratil od léta cca -35% hodnoty. V tomto kontextu je pro Erste 700 Kč úspěchem a krátkodobě důležitou hladinou. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 61 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4184,25	-0,18			
DJIA	16080	-0,07			
S&P 500	1897,25	-0,01			
DAX	9500	-0,65			
Euro Stoxx 50	2929	-0,64			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17191,25	-3,15	6,23	-4,99	1,10
Shanghai Composite	2739,85	-0,35	-0,01	-17,31	-12,11
Hang Seng	19016,16	-2,21	3,11	-13,07	-20,58
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4516,95	-2,24	-1,11	-11,90	-3,42
S&P 500	1903,03	-1,87	-0,03	-9,55	-5,83
Dow Jones Ind. Avg.	16153,54	-1,80	-0,08	-9,40	-6,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0922	0,05	0,22	0,49	-4,91
EUR/CZK	27,022	0,02	-0,12	-0,51	2,41
USD/CZK	24,713	-0,06	-0,06	-0,21	-2,75
USD/JPY	119,74	-0,17	0,95	-1,43	1,91
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1128,2	0,09	1,11	1,99	-10,46
Ropa	31,68	0,22	-6,43	-33,09	-41,35

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

Česká republika

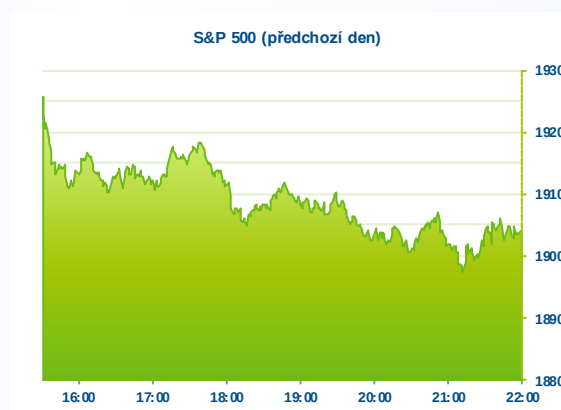
Po růstech v minulém týdnu se akciím v únoru zatím nedaří. Krátkodobé vybírání zisků v úterý zesílilo a indexy ztrácely více než -1. Pražská burza za daného sentimentu zamířila až do blízkosti 900 bodů. Index PX si tak odepsal -1,4% . Přes 100 mil. Kč v objemech se tradičně dostaly jen Komerční banka a ČEZ. Zatímco akcie elektrárenské společnosti ztrácely již při otevření a obchodovaly se pod úrovní 400 Kč (-1,6%), tak Komerční banka zprvu vzdorovala. Kurz KB se po celé dopoledne držel nad 5200 Kč. Ve druhé části dne však přišla studená sprcha a kurz zamířil pod 5050 Kč (-3,8%). Akcie Erste po předchozích poklesech alespoň držely důležitou úroveň 700 Kč. Pojišťovna VIG registrovala propad zpět na 600 Kč úroveň. Snížené doporučení pro akcie O2 od Citi nesvědčilo titulu, který se ale díky zpětnému odkupu držel u 250 Kč. V červených číslech uzavíral také Philip Morris, jež zprvu atakoval 13000 Kč (-0,4%). Proti proudu se vydala společnost Pegas (+2,6%), jež se obchodovala u 730 Kč. Dařilo se také mediální CETV, která posílila na 63 Kč (+3,3%).



USA

Americké indexy v úterní seanci zaznamenaly tučné ztráty, když širší index S&P500 oslabil o 1,9% se závěrem na 1903 bodech. V červených číslech vyjma mírného zisku u utilit (+0,4%) uzavřely všechny sektory v rámci S&P500 v čele s energiemi (-3,3%) a bankami (-2,6%). Cena ropy po rally v závěru minulého týdne k 35 USD / barel navázala na včerejší propad a registrovala obchody opět pod psychologickou hladinou 30 USD. Na výkonnostním chvostu se tak ocitly energetické společnosti – Marathon Oil (MRO -10%), Transocean (RIG -9%), nedařilo se ale ani velkým jménům – po slabších výsledcích ztratila přední britská společnost BP (BP) přes 8%, po snížení ratingu ze strany S&P oslabily akcie Chevronu o bezmála 5%. Naopak přijatelnou ztrátu -2,2% po solidních výsledcích vykázal ExxonMobil (XOM). V rámci individuálních pohybů si po slabém výhledu nejvíce odepsaly akcie provozovatele výletních plaveb Royal Caribbean Cruises (RCL -15%), podobně investoři poslaly dolů akcie poskytovatele bezpečnostních monitorovacích služeb ADT Corp (ADT -15%). Naopak na výsluní se hrál výrobce módních

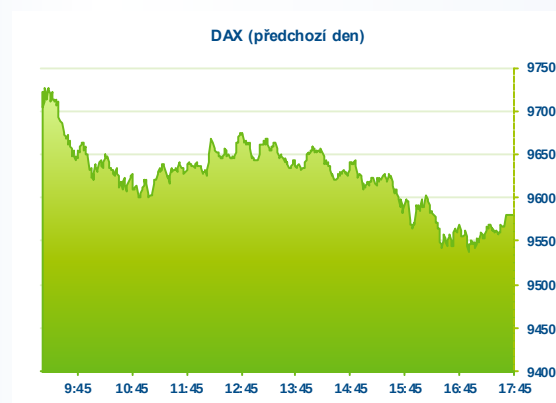
doplňků Michael Kors (KORS) se ziskem 24% po výsledcích nad odhady.



Německo

Index DAX uzavřel dnešní den na úrovni 9 567 b. (-2 %).

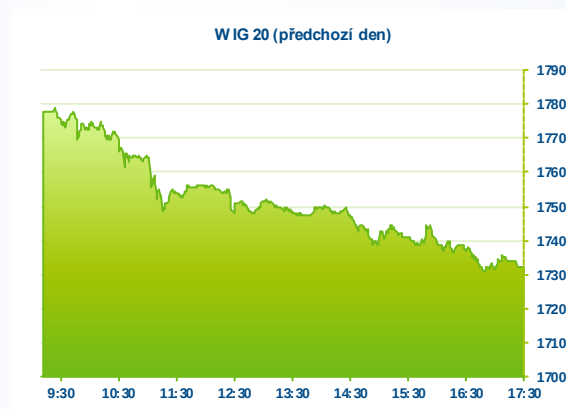
Výrazně dnes oslabil především výrobce mikročipů Infineon Technologies (IFX, -5,8 %), který dnes ráno zveřejnil výsledky hospodaření za 1Q 2016. Hluběji v červeném se dnes obchodovaly rovněž banky Deutsche Bank (DBK, -3,9 %) a Commerzbank (CBK, -4,6 %) nebo výrobce oceli Thyssenkrupp (TKA, -6 %). V zeleném dnešní den uzavřeli pouze výrobce kosmetiky Beiersdorf (BEI, +0,5 %) a realitní Vonovia (VNA, +0,7 %), které se v rámci snahy o převzetí Deutsche Wohnen podařilo ovládnout bezmála 28 % akcií této společnosti.



Polsko

Index WIG 30 uzavřel na hodnotě 1 942 b. (-2,3 %).

Polská burza dnes nedokázala odolat prodejním tlakům, které byly k vidění na ostatních trzích v regionu (především v Německu). V červeném teritoriu dnes obchodování zakončila většina společností z hlavního polského indexu WIG 30. Výrazně ztratila především banka PKO Bank (PKO, -6 %), které analytici Societe Generale snížili investiční doporučení z „koupit“ na „držet“. Výrazněji oslabil také většina ostatních finančních titulů – například pojišťovna PZU (PZU, -3,2 %), Bank Pekao (PEO, -3 %) nebo mBank (MBK, -1,4 %). Relativně dobře si dnes vedli těžaři Bogdanka (LWB, +1,8 %) a KGHM Polska Miedz (KGH, -0,2 %). Posledně jmenovaná společnost těžila z prohlášení polské vlády, která dnes ústy ministra financí vyjádřila zájem snížit daň z produkce mědi. Ke změně by mělo dojít v příštím roce, Jackiewicz však nevyloučil její snížení ani v průběhu letošního roku.



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).