

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 8,0 %, předchozí hodnota: 8,7 %
- 13:00 Oznámení repo sazby (4. února): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -27,6 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - předběžný): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - předběžný): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. ledna): očekávání trhu: 276 tis., předchozí hodnota: 278 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (31. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44,6
- 16:00 Průmyslové objednávky (prosinec): očekávání trhu: -2,8 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (prosinec - konečný): očekávání trhu: -4,5 %, předchozí hodnota: -5,1 %

Akciový výhled

Pražská burza má tento týden za sebou nepovedený vývoj, jelikož index PX celkově odepsal téměř -4%. Náš trh reagoval na výprodeje v zahraničí, když např. německý DAX zaznamenal podobnou ztrátu. Zámorské akcie včera po velmi volatilní seanci nakonec výprodeje zastavily. Index S&P umazal denní až 1,6% pokles a uzavřel seancí se ziskem 0,5%. Ke zlepšení nálady pomohl pokles dolaru, čímž se na růstovou dráhu vydala ropa. Díky tomu si od výprodejů dnes oddychnou i západoevropské burzy a futures na Dax nyní ukazuje na ziskový open okolo +1,5%. Rovněž pražská burza má ve čtvrtek prostor částečně odmazat ztráty z tohoto týdne a index PX by se měl navracet k psychologické metě 900 bodů. Polepšit by si měly tituly, které utrhly největší poklesy, což byla Erste Bank, Čez a Komerční banka. Na dnešním zasedání ČNB se nečekají změny v nastavení měnové politiky, trh se tak soustředí na doprovodný komentář, který může ovlivnit kurz koruny či ceny dluhopisů. Před zítřejšími klíčovými daty z amerického trhu práce se dnes budou v zámoří především sledovat podnikové objednávky.

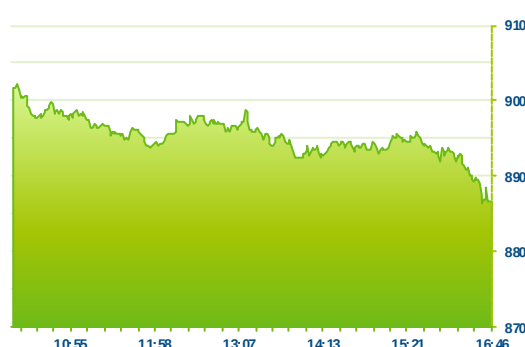
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4198,75	0,65			
DJIA	16351	0,54			
S&P 500	1919,5	0,58			
DAX	9578	1,52			
Euro Stoxx 50	2940	1,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17044,99	-0,85	0,16	-7,99	-0,83
Shanghai Composite	2781,80	1,55	0,13	-17,41	-14,53
Hang Seng	19258,64	1,41	-0,32	-15,85	-22,66
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4504,24	-0,28	0,81	-12,46	-4,73
S&P 500	1912,53	0,50	1,57	-9,35	-6,71
Dow Jones Ind. Avg.	16336,66	1,13	2,46	-8,83	-7,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1078	-0,23	1,27	1,79	-2,36
EUR/CZK	27,02	0,03	-1,25	-1,86	-0,18
USD/CZK	24,387	0,27	0,05	-0,09	-2,57
USD/JPY	118,02	0,12	-0,66	-3,05	0,66
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1143	0,16	2,46	3,51	-9,58
Ropa	34,36	1,48	-0,92	-25,63	-30,24

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

Česká republika

Pražská burza i v třetí seanci tohoto týdne ztrácela, když sentiment na globálních akciových trzích zůstal nadále silně negativní. Index PX odepsal - 1,72% na 886 bodů, přičemž největší zátěží byla Erste Bank. Silné několikadenní výprodeje bankovních emisí napříč světovými trhy v obavách, že banky budou muset odepsat mnoho aktiv kvůli předpokládaným krachům některých ropných firem, se podepsaly i na kurzu Erste Bank, která nakonec klesla o -4,98% na 668 Kč. Nicméně v dané náladě se nedařilo ani dalším větším emisím. Čez umazal -1,52% na 390 Kč, akcie O2 oslabily -2,19% na 245 Kč a Vig padl zpět pod 600 Kč na závěrečných 594 Kč (-1,07%). Z menších titulů nejvíce ztrácelo Cme o -4,29% na metu 60 Kč. Naopak mírně kladné hodnoty uhájila Komerční banka (5 049 Kč +0,28%). V zisku zakončila i Fortuna (86 Kč +1,12%) a Kofola (482 Kč +1%). Kumulovaně poklesla pražská burza tento týden téměř -4%.

PX (předchozí den)



USA

Dnešní obchodní seanci lze hodnotit jako volatilní, když v průběhu dne americké akciové indexy ztrácely 1 – 2 %, aby se pak v závěrečných hodinách přehouply do kladných hodnot. S&P 500 posílil o 0,5 % na 1 912,53 a DJIA vzrostl o 1,13 % na 16 336,66 bodu. Jedná se tak o první růst těchto dvou indexů v tomto týdnu. Pouze technologický Nasdaq poklesl o 0,28 % na hladinu 4 504,24. Pozitivní obrat v dnešním obchodování přineslo rally na ropě, která sice již v úvodu dne posilovala kolem 5 %, nicméně svůj růst v druhé části seance ještě navýšila a nakonec stoupla o výrazných cca 7,7 % na 34 USD za barel. Ropa byla podporována oslabující dolarem, jenž dnes vůči euru ztratil 1,7 % a uzavřel na úrovni 1,11 USD/EUR. Rostly i další komodity jako měď (+2 %) a zlato (+1,3 %). Sektory energií (+4 %) a základních materiálů (+3,3 %) tak dnes nakonec vévodily a táhly akciové indexy nahoru a více než kompenzovaly negativní sentiment, jenž panoval na bankách (-0,5 %) a v sektoru informačních technologií (-0,4 %).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX během dnešní seance ztratil 1,5 % a propadl se pod úroveň 9 500 b. Frankfurtská burza dnes po celý den obchodovala hluboko v červeném. Nejdrtivější ztrátu ze všech titulů v hlavním německém indexu DAX dnes zažily akcie Deutsche Bank (DBK, -6 %), které reagovaly na spekulace o aktuálním zdraví evropského bankovního sektoru. Rostoucí ceny energetických komodit a především ropy poslaly ve večerních hodinách do hlubší ztráty leteckou Lufthansu (LHA, -3,9 %). Příliš se dnes nedařilo ani titulům se sektoru zdravotní péče – Merck (MRK, -2,9 %), Fresenius AG (FRE, -3,6 %), Bayer (BAYN, -1,8 %). Prodejním tlakům dnes dokázaly úspěšně odolat výrobce oceli Thyssenkrupp (TKA, +0,9 %), producent průmyslových plynů Linde (LIN, +0,9 %) nebo operátor frankfurtské burzy Deutsche Boerse (DB1, +0,5 %).



Polsko

Index WIG 30 uzavřel na hodnotě 1 942 b. (-2,3 %). Index WIG 30 dnes navzdory medvědímu trhu na většinu světových burz uzavřel na úrovni 1 949 b. (+0,4 %). Výraznější ztrátu dnes zaznamenalo petrochemické PKN Orlen (PKN, -2,9 %), utility Tauron Polska Energia (TPE, -2,6 %) a Enea (ENA, -1,8 %) nebo mediální Cyfrowy Polsat (CPS, -1,1 %). Naopak slušným růstem se dnes prezentovaly akcie společnosti Polska Grupa Energet (PGE, +2,2 %), které tak reagovaly na zveřejněné předběžné výsledky hospodaření společnosti za rok 2015. Společnost za loňský rok očekává zisk na úrovni EBITDA kolem 8,2 mld. PLN, přičemž konsensus analytiků byl nastaven na 7,6 mld. PLN. Předběžné výsledky za rok 2015 dnes zveřejnil také chemický Synthos (SNS, +0 %). Společnost očekává tržby 4,06 mld. PLN, provozní zisk 450 mil. PLN a čistý zisk 426 mil. PLN. Mírně dnes posílily také akcie producenta mědi KGHM Polska Miedz (KGH, +1,5 %), do jehož čela byl dnes zvolen Krzysztof Skora.



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).