

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: -3,5 mld., předchozí hodnota: 14,3 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 5,9 %, předchozí hodnota: 5,7 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 6,5 %, předchozí hodnota: 6,2 %
- 10:00 Devizové rezervy (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$64,8 mld.

Akciový výhled

V úvodu nového týdne se futures na americké akciové indexy pohybují po pátečním poklesu v zisku a rovněž cena ropy se zvedá a to nad 31 USD za barel. Většina burz v Asii byla dnes z důvodu svátku uzavřena, obchodovalo se v Japonsku a tamní akcie si polepšily přes 1%. Po silných propadech v minulém týdnu by dle futures měly zahajovat se zisky i západoevropské burzy, když DAX by měl růst do 0,5%. I pražská burza měřeno indexem PX zaznamenala v minulém týdnu ztráty (celkově -1,77%), nicméně ty zdaleka nedosáhly poklesů na západoevropských trzích (Stoxx 600 - 4,78%). Náš trh měřeno indexem PX tak pravděpodobně vstoupí do nového obchodního týdne bez výraznějších změn. Jednotlivé likvidní tituly by se měly v úvodu obchodovat okolo pátečních závěrů, jelikož chybí nové zprávy. U menších emisí se bude po pátečním 10% nárůstu dále sledovat vývoj na Fortuně a Cme, které v zámoří pokleslo o -5% v přepočtu pod 58 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4041,25	0,48			
DJIA	16181	0,31			
S&P 500	1881,75	0,35			
DAX	9297	0,33			
Euro Stoxx 50	2887	0,35			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17004,3	1,10	-3,99	-12,01	-3,91
Shanghai Composite	2763,95	-0,61	0,95	-21,55	-11,89
Hang Seng	19288,17	0,55	-2,01	-16,32	-22,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4363,14	-3,25	-5,44	-14,91	-8,44
S&P 500	1880,05	-1,85	-3,10	-10,47	-8,85
Dow Jones Ind. Avg.	16204,97	-1,29	-1,59	-9,28	-9,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1146	-0,09	2,38	3,68	-1,57
EUR/CZK	27,055	0,05	-2,17	-3,47	-0,76
USD/CZK	24,251	-0,02	0,20	0,16	-2,30
USD/JPY	117,28	0,33	-3,04	-4,77	-1,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1164,8	0,64	3,26	7,05	-6,14
Ropa	33,03	0,95	-0,99	-26,80	-38,46

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

Česká republika

I přes negativní vývoj na západních trzích index pražské burzy PX dnes posílil o slušných 0,87% a uzavřel tak na 905,26 bodech. V hledáčku investorů byly především finanční emise: VIG i Erste bank si připsaly shodně 2,1%. Komerční banka si za slušné aktivity (234 mil. Kč) připsala 1,2% s posunem na hladinu 5300 Kč, naposledy viděnou loni v říjnu. Solidní růst předvedly i akcie Unipetrolu (+1,8%), u něhož jsme po delší době byli svědky „blokových obchodů“ u hranice 154 Kč. Ty katapultovaly Unipetrol mezi nejvíce obchodované emise při objemu 105,7 mil. Kč! V průběhu dne společnost reportovala lednové rafinérské a petrochemické marže (více zde), které potvrzují pokračující příznivé makro prostředí. Hvězdou dne se ale staly akcie Fortuny. Ty posílily o více než 10%. Závěrečná cena 97 Kč představuje posun titulu na 9měsíční maxima. Příznivé provozní ukazatele za rok 2015, které společnost zveřejnila minulý týden, patrně dnes vyprovokovaly agresivnější kupce, a to za velmi solidního objemu, když 220 tisíc akcií dnes změnilo majitele. Naopak mírné ztráty registrovaly akcie ČEZu (-0,8%), nedařilo se ani akciím Philip Morris ČR (-1%) či Pegasu (-1,1%). Nejhorší výsledek pak vykazala mediální CETV, která ztratila 2,4% a posunula se zpět pod úroveň 60 Kč.

PX (předchozí den)



USA

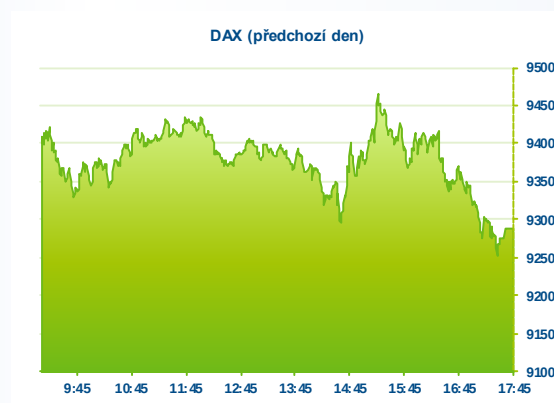
Index Nasdaq - 3,25 % na 4363 b. Index S&P 500 -2,01 % na 1876,9 b. Index Dow Jones -1,3 % na 16204 b. Americké trhy dnes začaly obchodovat se ztrátou, nicméně v průběhu obchodování se ztráty pouze zvyšují. V posledních dvou hodinách se do červených čísel propadla i ropa, která dnešním ztrátám vzdorovala. V komoditním sektoru klesají téměř všechny kovy až na zlato a stříbro. Posílení amerického dolaru po reportu z trhu práce lze interpretovat jako vnímání pozitivních dat z trhu práce, nicméně je možné, že se řada investorů obává zvyšování úrokových sazeb, které by odčerpaly část globální likvidity. Stimul od Bank of Japan se vyčerpal v řádech dnů a stimul od ECB je prozatím v nedohlednu. Dnes byly sledované akcie profesní sociální sítě LinkedIn, která oznámila slabý výhled růstu zisků. Akcie po oznámení výhledu klesaly o více než 40 %.

S&P 500 (předchozí den)



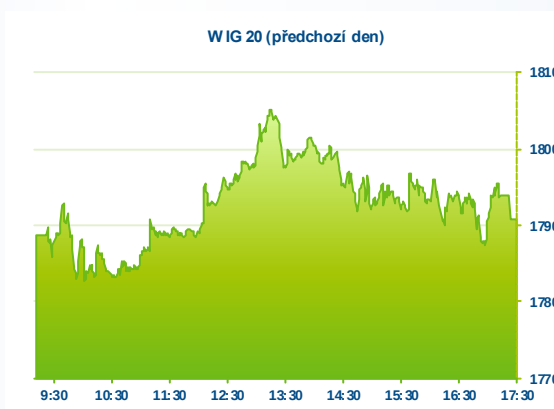
Německo

Index DAX oslabil o 1,14 % na 9286,23 b a končí týden o 5,5 % níže. Jedná se tedy o poměrně velkou ztrátu, přičemž tentokrát nelze označit za viníka Čínu ani ropu, která poslední dny vykazuje známky krátkodobé stability. Evropské trhy zaznamenaly největší ztráty s otevřením amerických trhů, kde byl negativní sentiment podpořen reportem z trhu práce, který ale nebyl z hlediska trhu práce negativní. Je možné, že investoři se bojí brzkého zvyšování úrokových sazeb centrální bankou FED. V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo akciím Commerzbank (CBK; +2,4 %), automobilce Volkswagen (VOW3; +2,1 %) a energetické společnosti E.ON (EOAN; +1,7 %). Na druhé straně největší ztráty zaznamenaly akcie farmaceutické společnosti FME (FME; -3,9 %), Deutsche Telekom (DTE; -3,8 %), farmaceutické společnosti Fresenius (FRE; -3,4 %) a developerovi Vonovia (VNA; -3,4 %)



Polsko

Index WIG 30 posílil o 0,2 % na 2004,98 b. Polská burza zaznamenala smíšený den, když nevýkonnější akcí byla uhelná společnost JSW, která posílila o 14 %. Uhlerný sektor pozitivně přijal zprávu o plánované nižší produkci uhlí v Číně, což podpořilo i akcie konkurenční společnosti Bogdanka (LWB; +6,9 %). Dařilo se i akciím distributora Eurocash (EUR; +4,7 %) a rafinérskému holdingu PKN Orlen (PKN; +3,1 %). Na druhé straně v červených číslech zakončily akcie banky Alior Bank (ALR; -3,0 %), výrobce obuvi (CCC; -2,9 %) a oděvní společnosti LPP (LPP; -2,9 %).



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 předchozí den 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).