

Očekávané události

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (leden): očekávání trhu: 94,5, předchozí hodnota: 95,2
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (prosinec): očekávání trhu: 5450, předchozí hodnota: 5431
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %

Akciový výhled

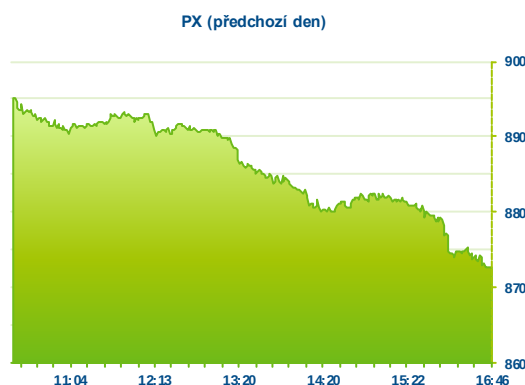
Včerejší poklidný úvod na evropských akciových trzích se zhruba po hodině obchodování změnil na výprodeje, které byly místy až panické. Nebyla to reakce na nové zprávy, když agentury citovaly starší věci typu obav o zdraví globální ekonomiky, obavy o zdraví bank v souvislosti s jejich pozicemi v energetickém sektoru atd. Spíše se podepsaly na ztrátách technické faktory. Konkrétně německý DAX potvrdil klesající medvědí trend tím, že prolomil lokální minima, která vytvořil a testoval koncem léta 2015 a v lednu 2016. Nakonec DAX uzavřel pod psychologickou metou 9 000 bodů a celoevropský STOXX 600 klesal po šesté v řadě. Výprodeje se posunuly do Asie a japonský index srazil o -5,4%. Víceméně ztrácely všechny sektory, nicméně mezi nejhorší patřily finanční tituly. Deutsche Bank poklesla až k úrovním, kde byla naposled po krizi v lednu 2009. To se podepsalo i na Erste Bank, která padla o -9% a celkově stáhla náš index o -3,6%. Nyní futures na DAX se pohybují mírně v záporném teritoriu a mohli bychom čekat minimálně v úvodu mírně uklidnění. Rovněž pražská burza by na openu měla zaznamenat pokus o stabilizaci. Nicméně v současné nervózní atmosféře bude nadále panovat volatilita a neadekvátní reakce na případné nové zprávy.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	3950,75	-0,34			
DJIA	15918	-0,44			
S&P 500	1843,75	-0,45			
DAX	8905,5	-0,75			
Euro Stoxx 50	2768	-0,57			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16085,44	-5,40	-4,82	-11,74	-3,65
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	4283,75	-1,82	-7,29	-16,77	-9,71
S&P 500	1853,44	-1,42	-4,43	-11,71	-9,83
Dow Jones Ind. Avg.	16027,05	-1,10	-2,57	-10,52	-10,08
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1181	-0,13	2,42	4,26	-1,26
EUR/CZK	27,033	-0,03	-2,19	-3,98	-1,07
USD/CZK	24,161	0,02	0,11	0,09	-2,38
USD/JPY	115,23	-0,53	-3,86	-6,34	-2,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1193	-0,38	5,84	9,60	-3,87
Ropa	32,04	1,26	1,04	-29,71	-40,49

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

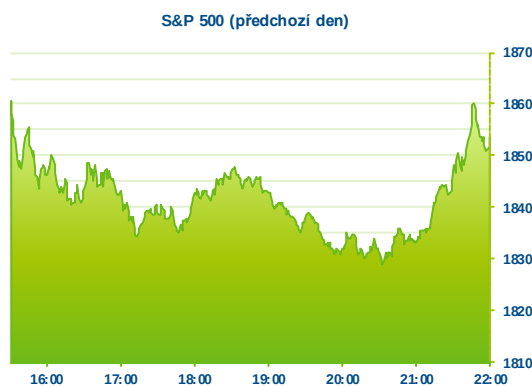
Česká republika

Pražská burza zažila v úvodu týdne studenou sprchu. Index PX propadl -3,6% na 872 bodů, když ho tížila zejména Erste. Akcie bankovní skupiny Erste si odepsaly -9% na 627 Kč. Titul zřejmě doháněl ztráty evropského bankovního sektoru v poslední době. S akciemi Erste se v Praze navíc nejvíc obchodovalo (240 mil. Kč), když ČEZ a KB tentokrát nepřesáhly 200 mil. Kč. Akcie KB působily klidněji a kurz nakonec zakončil na rovných 5200 Kč. ČEZ neunikl sentimentu a kopíroval vývoj indexu, takže závěrečná cena byla na 382 Kč (-3,2%). Z ostatních pohybů stojí za pozornost propad mediální CETV na 56 Kč (-5,4%). Na druhou stranu proti proudu se vydala Fortuna, která navázala na růstový trend po výsledcích a poskočila nad 100 Kč (+6%).



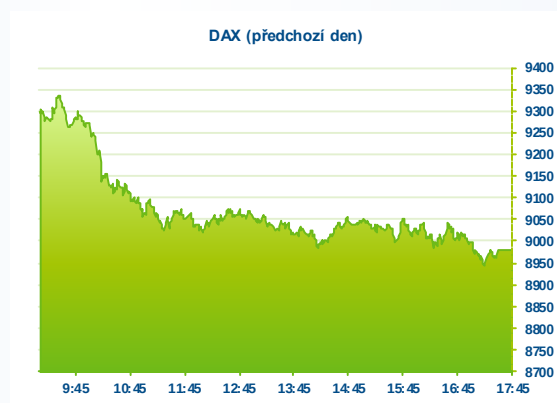
USA

Americkým akciovým trhům se podařilo v poslední hodině dnešní obchodní seance umazat velkou část ztrát, přesto končí ve výrazně červených číslech. Široký akciový index S&P dnes odevzdal 1,4 % a zakončil úvodní obchodní den nového týdne na 1 853 b. Technologický index ztratil 1,8 % a index Dow Jones je v porovnání se závěrečnými pátečními hodnotami slabší o 1,1 %. Z jednotlivých sektorů se dnes nejvíce dařilo energetickému sektoru (+0,1 %). Nejvíce naopak ztrácely akciové tituly z finančního sektoru (-2,6 %) a základních materiálů (-2,7 %). Ztrácely zejména akcie velkých investičních bank. Akcie Morgan Stanley (MS) odepsaly 7 %, tržní kapitalizace Goldman Sachs je v porovnání s pátečním večerem nižší o 4,6 %. Akcie druhého největšího producenta zemního plynu v USA společnosti Chesapeake Energy (CHK) ztratily půdu pod nohama (-33 %) po zprávě o najmutí právní společnosti specializující se na firemní restrukturalizace. Trhy neuklidnilo ani tiskové prohlášení společnosti, že vyhlášení konkurzu není na pořadu dne.



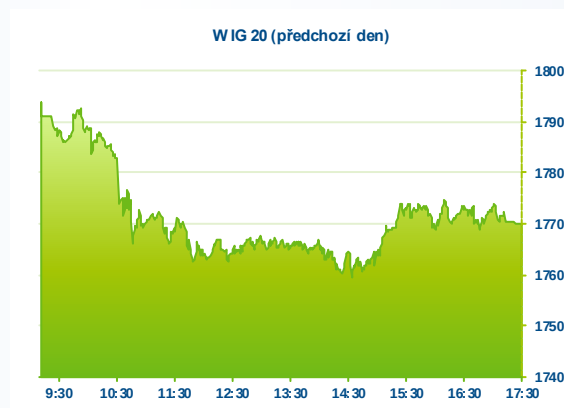
Německo

Index DAX ztratil 3,3 % na 8979,36 b. Frankfurtská burza otevřela blízko nuly, po desáté hodině však zamířila prudce dolů a většinu dne se držela blízko 9025 bodů. V závěru však prohloubila ztráty a uzavřela na minimu od října 2014. Evropský bankovní sektor zaznamenal výrazné ztráty, německé bankovní domy Deutsche Bank (DBK) a Commerzbank (CBK) zaznamenaly 9,5% ztrátou na 6letá, respektive téměř 3letá minima v případě CBK. Pod tlakem se ocitly také konvertibilní dluhopisy Deutsche Bank. Výrazné ztráty zaznamenaly také akcie společnosti HeidelbergCement (HEI; -6,2 %), Infineon Technologies (IFX; -5,4 %) a RWE (RWE; -5,2 %). Negativnímu sentimentu pouze částečně odolaly akcie zajišťovny Munich Re (MUV2), které po zvýšení doporučení od Credit Suisse odepsaly pouze 0,8 %.



Polsko

Index WIG 30 odepsal 1,2 % na 1981,67 b. Ačkoliv polská burza uzavřela o 1,2 % níže, v porovnání s dalšími evropskými trhy to byl poměrně slušný výkon. Ovšem i na varšavském parketu největší ztráty zaznamenávaly banky, konkrétně mBank (MBK; -3,6 %) a Bank Zachodni (BZW; -3 %). Negativnímu sentimentu vzdorovala pouze uhelná společnost Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW; +7,6 %), která navyšovala zisky z minulého týdne. Podle analytiků Bank Zachodni by měla nejvíce těžit z Čínou plánovaného omezení produkce uhlí, které Čína minulý týden oznámila.



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 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).