

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (5. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (5. února): očekávání trhu: 3200 tis., předchozí hodnota: 7792 tis.

Akciový výhled

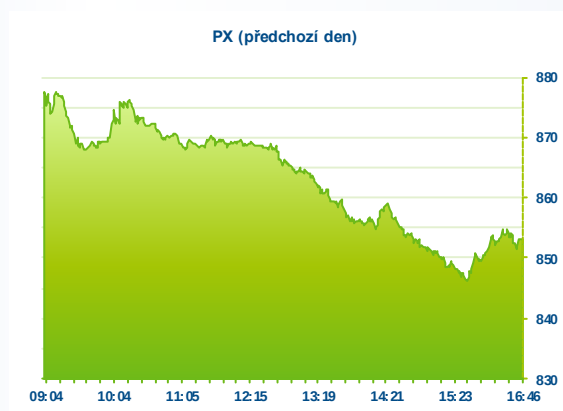
Pražská burza má za sebou neradostný úvod týdne, když index PX za dva dny ztratil téměř -6% a dosáhl nejnižší uzavírací hodnoty od června 2013. Důvodem jsou výprodeje a turbulence na zahraničních akciových trzích, kde jsou pod tlakem především finanční tituly a energetický sektor. Na pražské burze je tento týden nejztrátovější Erste Bank (-11%), kterou stahuje evropský bankovní sektor. Americké akciové indexy ve včerejší seanci nakonec ztráty zastavily a díky tomu se dnes futures na západoevropské indexy pohybují se ziskem mezi 0,5 až 1%. Pražská burza měřeno indexem PX by tak rovněž měla na openu zahájit s umírněnými zisky. Korigovat předchozí ztráty by mohla především Erste Bank. Nicméně další vývoj zůstane nadále nepřehledný podobně jako včera, kdy dorazily výprodeje na trhy až v odpoledních hodinách. Se ztrátou by měla zahajovat mediální Cme po propadu na Nasdaqu o -6% v přepočtu pod 54 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	3958	0,35			
DJIA	15978	0,12			
S&P 500	1852,75	0,24			
DAX	8932,5	0,29			
Euro Stoxx 50	2750	0,22			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15713,39	-2,31	-9,38	-18,11	-9,18
Shanghai Composite	2763,95	--	0,95	-21,55	-11,89
Hang Seng	19288,17	--	-2,01	-16,32	-22,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4268,76	-0,35	-5,49	-16,22	-9,68
S&P 500	1852,21	-0,07	-2,67	-10,89	-9,50
Dow Jones Ind. Avg.	16014,38	-0,08	-0,86	-9,68	-9,67
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1282	-0,08	1,59	5,00	-0,34
EUR/CZK	27,013	0,02	-1,60	-4,84	-2,01
USD/CZK	23,939	0,12	0,00	-0,07	-2,32
USD/JPY	114,87	-0,20	-2,59	-6,51	-3,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,2	-0,68	4,29	9,71	-3,37
Ropa	30,38	2,15	-10,28	-31,27	-40,35

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

Česká republika

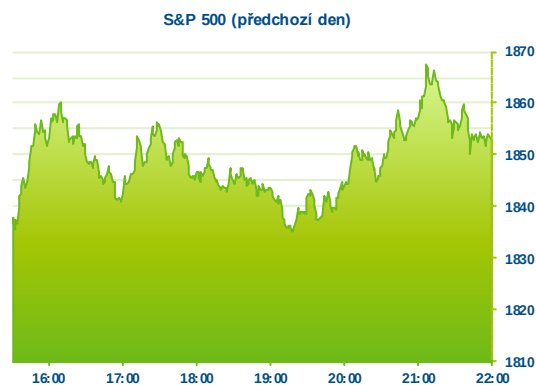
Výprodeje v Evropě na akciových trzích pokračovaly i v úterý. Pražská burza ve vleku sentimentu nakonec propadla ještě více, když jí opět tížily zejména bankovní tituly. Černého Petra tentokrát držela Komerční banka, jež byla v předchozích dnech více imunní. Akcie KB však dnes zamířily k metě 5000 Kč (-3,8%) při nejvyšším objemu dne 270 mil. Kč. Erste se zpočátku držela poblíž 630 Kč, ale nakonec musela bojovat o udržení úrovně 600 Kč (-2,4%). Akcie ČEZu se při daném vývoji alespoň obchodovaly na dohled 380 Kč (-1,6%). Vybírání zisků postihlo Fortunu, která se tak vrátila pod 100 Kč (-4,8%). Nedařilo se ani společnosti O2, jež ztratila téměř -2% na 236 Kč. Pojišťovna VIG uzavírala na nových minimech 560 Kč (-3%). Rostl defenzivní Philip Morris (+2%). Stabilně se na úrovni 56 Kč vyvíjela mediální CETV.



USA

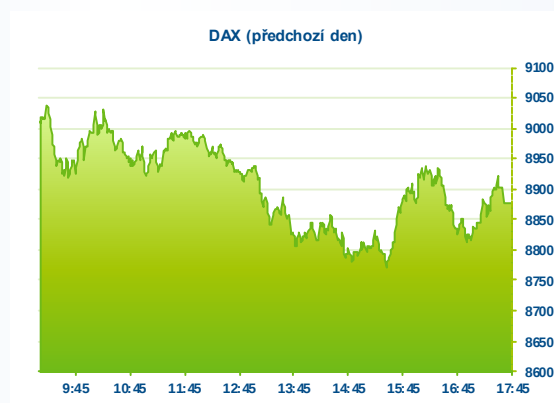
Ačkoliv americké trhy nezaznamenávají vysokou volatilitu, tak postupně prohlubují ztráty, které navazují na prodeje evropských titulů. Ačkoliv cena ropy vykazovala včera a v minulém týdnu známky stabilizace, tak se patrně jednalo o stabilizaci krátkodobou. Cena ropy WTI klesá dnes o 5,5 % pod 28 dolarů a Brent odepisuje dokonce přes 7 %. Vzhledem k tomu, že cena ropy je technicky v klesajícím kanálu, tak někteří obchodníci s ropou nevyklučují prolomení minim a pokračující propad cen. Fundamenty jsou nadále špatné, což je vidět u marží na benzín a topný olej, které za poslední měsíc výrazně klesly. Někteří obchodníci s fyzickou ropou dokonce zmiňují, že by rafinérie v příštích měsících mohly zpracovávat méně ropy než rokem. Vzhledem k tomu, že globální nabídka nadále roste, tak v případě klesající poptávky bude růst riziko naplnění zásobníků s ropou. V takovém případě řada investičních bank nevyklučuje ani ceny blízko 20 dolarů. Nicméně v případě, že bychom nebyli na začátku ekonomické krize, tak je tento stav pro řadu analytiků nepravděpodobný.

Zajímavostí je, že cena ropy nadále ignoruje oslabující dolar, který podle řady analytiků by měl cenu ropy podporovat.



Německo

V návaznosti na obavy o schopnosti evropských bank dostát svým závazkům evropské trhy výrazně klesaly, načež se nedařilo ani americkým trhům. V rámci indexu DAX, který oslabil o 1,11 % na 8879,4 b., je nejsledovanější akcií Deutsche Bank (DBK; -4,3 %). U této banky roste cena derivátů CDS, které slouží jako pojištění proti bankrotu. Na druhé straně samotná banka se snažila uklidnit investory ujištěním, že má dostatek hotovosti na splácení úvěrů. V rámci indexu DAX výrazné ztráty zaznamenaly i energetické společnosti RWE (RWE; -4,5 %) a E.ON (EOAN; -3,7 %). Kromě negativnímu sentimentu se u těchto společností negativně projevila i nadále klesající cena elektřiny blížící se 20 euro za MWh. Nejlépe negativnímu sentimentu odolávaly společnosti Deutsche Telekom (DTE; +1,0 %), softwarová společnost SAP (SAP; +0,6 %) a farmaceutická společnost FME (FME; +0,6 %).



Polsko

Index WIG 30 oslabil o 0,2 % na 1977,68 b. a nenásledoval tak globální výprodeje v plném rozsahu. Některé akcie zaznamenaly výrazné ztráty jako uhelná společnost JSW (JSW; -7,6 %), těžář mědi a stříbra KGHM (KGH; -5,0 %) a energetická společnost PGE (PGE; -2,1 %). Na druhé straně se dařilo energetické společnosti PGNiG (PGN; +2,8 %), bance Bank Pekao (PEO; +2,6 %) a chemičce Cyfrowy Polsat (CPS; +2,0 %).



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).