

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (leden): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

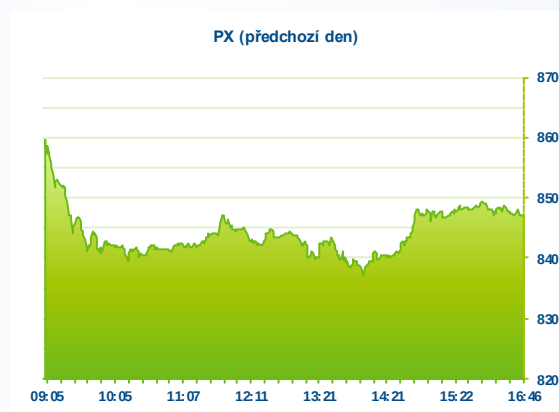
Červená barva převládala na monitorech obchodníků i včera. Širší US index S&P oslabil po páté v řadě, v Evropě klesal index STOXX 600 osmkrát z posledních devíti seancí. Agentury včera hlásily pokles globálního indexu MSCI o 20% od historických maxim. Vše však nemusí být tak špatné, jak na první pohled vypadá. John Paulson, šéf jednoho z největších hedge fondů na světě, včera prohlásil, že trhy se příliš koncentrují na Čínu a nereflktují, že se US společností daří nadále dobře. Odraz amerických indexů z denních minim v závěru dne bude tvořit částečnou oporu pro obchodování v Evropě. Tam budou pozorně sledována data o vývoji HDP, první údaj z Německa vypadá povzbudivě. V závěru roku pokračoval růst a mezikvartálně si ekonomika polepšila o 0,3%. Pražská burza včera zavírala na nejnižších úrovních od listopadu 2011. Open by měl být dnes poklidnější s návratem indexu nad hranici 850 bodů. V centru dění budou nadále finanční tituly. Erste včera ukázala relativní sílu, když se z ranních minim u 600 Kč dokázala za negativního sentimentu zvednout až přes 640 Kč. Close byl na nižší hranici, kurz však může v průběhu dne tuto metu opět atakovat. Komerční banka by se po včerejších výsledcích a propadu mohla stabilizovat nad hranicí 4800 Kč. Dividendový výnos na této úrovni přesahuje sektorově nadprůměrných 6%. Důležitá data v Evropě se zveřejňují v 11 hod (HDP, průmyslová produkce), odpoledne budou v USA zveřejňovány maloobchodní tržby.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	3967,75	0,16			
DJIA	15639	0,17			
S&P 500	1829,75	0,29			
DAX	8826,5	0,60			
Euro Stoxx 50	2707	0,74			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	14952,61	-4,84	-8,60	-20,12	-10,99
Shanghai Composite	2763,95	--	0,95	-21,55	-11,89
Hang Seng	18348,83	-1,06	-2,01	-16,32	-22,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4266,84	-0,39	-5,38	-15,79	-11,13
S&P 500	1829,08	-1,23	-4,51	-11,85	-11,58
Dow Jones Ind. Avg.	15660,18	-1,60	-4,61	-11,54	-12,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1309	-0,11	1,41	4,97	-0,78
EUR/CZK	27,037	0,02	-1,54	-4,96	-1,40
USD/CZK	23,904	0,14	-0,01	0,14	-2,17
USD/JPY	112,03	-0,34	-4,19	-8,67	-5,97
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1242	-0,44	7,31	14,90	1,79
Ropa	30,06	4,27	-8,22	-28,50	-42,43

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

Česká republika

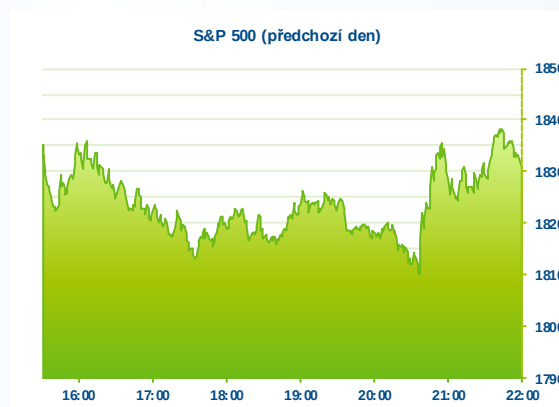
Po včerejším krátkodobém oddychu se dnes globální akciové trhy vrátily do klesajícího trendu. Pražská burza ve vleku světového vývoje odepsala měřeno indexem PX -1,91% na 847 bodů, což je nejnižší uzavírací hodnota od listopadu 2011. Komerční banka propadla o -4,53% (4 804 Kč) na 3týdenní minimum poté, co dnešní výsledkový report na úrovni zisku nedosáhl očekávání analytiků, kvůli jednorázovému odpisu aktiv. Naopak provozní úroveň banky zůstává stabilní bez překvapení a navržená dividenda 310 Kč splnila odhady. Čez zakončil u denních minim 370 Kč (-1,86%), což je nejnižší závěrečný kurz od listopadu 2005. V dopoledních hodinách byla částečnou podporou pro titul zpráva o najíždění prvního a druhého bloku v jaderné elektrárně Dukovany, odpoledne převládl další pokles cen emisních povolenek (-5%) a el. energie v SRN, když kontrakt 2019 se dostal až na psychologickou metu 20 EUR za MWh. Fortuna dále korigovala zisky z minulého týdne a odepsala -3,19% na 91 Kč. Volatilní seanci zaznamenala Erste Bank s ranním minimem 600 Kč (-6,56%) odpoledním maximem 642 Kč (0%) a závěrem v aukci 635 Kč (-1,11%). Vig poklesem o -1,25% na 561 Kč uzavřel nejnižší od krize v roce 2008.



USA

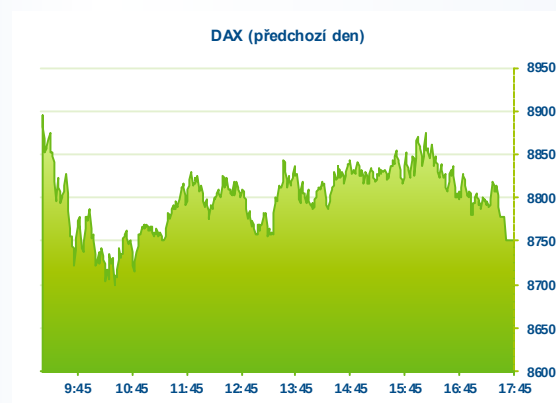
Index Dow Jones Industrial Average -1,6 % na 15660,18 b. Index S&P 500 -1,23 % na 1829,08 b. Index Nasdaq Composite -0,39 % na 4266,837 b. Americký akciový trh navázal na ztráty evropských trhů. Index S&P si v páté ztrátové seanci v řadě sáhnul na minima od února 2014, poté však nabral síly a umazal část denních ztrát. Z jednotlivých akcií stojí za zmínku propad farmaceutické společnosti Mylan (MYL; -18,1 %), která oznámila převzetí společnosti Meda a výsledky za 4Q, které zaostaly za očekáváním. Slabé výsledky představil také výrobce příchutí a vůní International Flavours (IFF; -12,8 %), jehož tržby ve 4Q dosáhly 715,6 mil. USD (očekávání: 747 mil. USD) a očištěný zisk na akcii 1,05 USD (očekávání: 1,15 USD). Z velkých společností výrazně ztrácel Boeing (BA; -6,8 %), který čelí vyšetřování ze strany SEC ohledně účetních praktik ohledně letadel Dreamliner a 747. Twitter (TWTR) po výsledcích oslabil o 4,5 %. Výsledková sezóna však přináší i své hvězdy. Společnost TripAdvisor (TRIP) si po výsledcích připsal 12,4 %, Cisco (CSCO) po reportu za 2Q přidalo 9,6 %. Lepší výhled poslal vzhůru také

poskytovatele IT služeb CSRA (CSRA; 10,8 %) a společnost CenturyLink (CTL; +10,9 %).



Německo

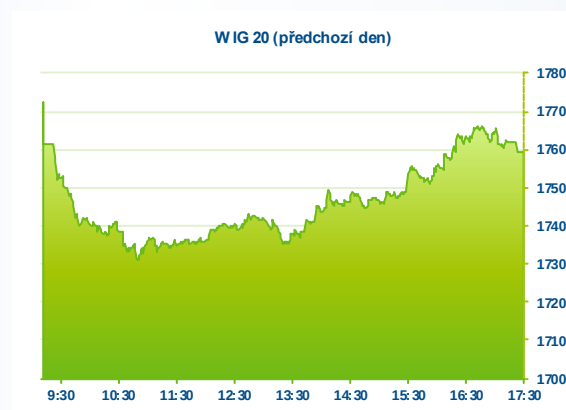
Index DAX odevzdal 2,93 % na 8752,87 b. Evropské akciové trhy se po včerejším oddechu opět dostaly pod silný prodejní tlak. Růst nezaznamenal žádný sektor z celoevropského indexu Stoxx 600, nejvýrazněji zářila červená barva u bankovního sektoru. Pozitivní zprávy (pro bankovní zisky) nepřišly ani ze Švédska, jehož centrální banka překvapila trhy snížením depozitní sazby z -0,35 % až na -0,5 %. Frankfurtská burza v úvodu zamířila prudce dolů, DAX se zastavil až u hranice 8700 bodů, během dne posiloval, po slabém závěru však uzavřel jen o 50 bodů výše od denních minim. Největší ztráty zaznamenaly finanční domy Commerzbank (CBK; -6,6 %), Deutsche Bank (DBK; -6,1 %) a Allianz (ALV; -5,3 %). Červeným číslicím odolal jen Adidas (ADS; +2,3 %) po předběžných výsledcích za rok 2015 a zvýšení výhledu na letošní rok.



Polsko

Polské akcie v první části seance spolu se zbytkem Evropy výrazně ztrácely. V druhé části obchodování se však od zbytku kontinentu odpoutaly a ztráty postupně odmazávaly.

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 1 962 bodech (-0,3%). Nejhuře si vedla Bank Handlowy (BHW -2,9%), která doplatila na výrazné výprodeje bankovních titulů na okolních trzích. Citelně oslabila také realitní Globe Trade Center (GTC -2,8%) a herní CD Projekt (CDR -2,8%). Opačným směrem zamířil maloobchodní Eurocash (EUR +2,4%), Bank Zachodni (BZW +1,4%) a uhelná JSW (JSW +1,3%).



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).