

Očekávané události

Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 22,2 mld., předchozí hodnota: 22,7 mld.

11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: 27,5 mld., předchozí hodnota: 23,6 mld.

Akciový výhled

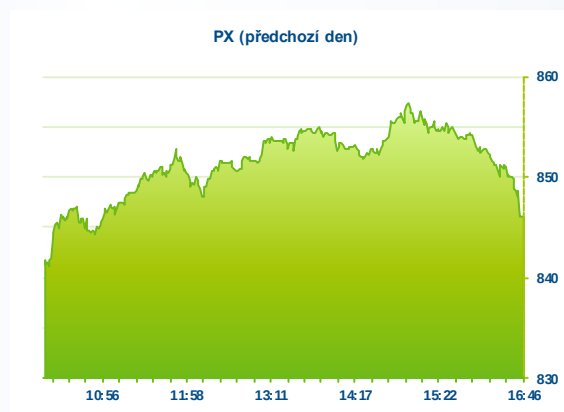
Evropské indexy budou otvírat týden silnými růsty. Futures na DAX indikují otevření posílením cca +2%. Navážou tak na povzbudivý závěr uplynulého týdne (+2,5%), dařilo se také zámořským indexům (+2%) a 7% rally zaujal japonský Nikkei. Jak na zlepšený zahraniční sentiment zareaguje pražská burza? Domácí trh má co dohánět, jelikož navíc v pátek nezareagoval na růsty v Evropě. Index PX dokonce uzavíral pod 850 body. Pondělí by měla na pražskou burzu přinést růst. Akcie ČEZu by měly navázat na růst komodit (ropa +12%), titul by se měl v porovnání s německým E.ON obchodovat spíše na 430 Kč než na současných hladinách nad 370 Kč. OD 630 Kč by měla poskočit výše Erste, když evropský bankovní sektor zaznamenává obrát po nedávných propadech. I Když Komerční banka svými výsledky zcela nenadchla, tak by se jí růst také vyhnout neměl.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4060,25	1,35			
DJIA	16071	0,99			
S&P 500	1876,75	1,00			
DAX	9171	2,56			
Euro Stoxx 50	2818	2,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16022,58	7,16	-12,28	-24,09	-16,84
Shanghai Composite	2747,26	-0,59	0,95	-21,55	-11,89
Hang Seng	18889,12	3,11	-6,51	-19,96	-24,99
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4337,51	1,66	-0,59	-13,34	-10,71
S&P 500	1864,78	1,95	-0,81	-8,86	-10,71
Dow Jones Ind. Avg.	15973,84	2,00	-1,43	-8,45	-11,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1205	-0,47	0,12	4,90	-1,27
EUR/CZK	27,028	0,03	-0,12	-4,57	-0,82
USD/CZK	24,123	0,51	-0,03	0,15	-2,20
USD/JPY	113,77	0,50	-1,76	-7,59	-3,93
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1214,8	-1,95	1,44	13,68	0,55
Ropa	31,73	-0,56	0,38	-23,86	-41,50

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

Česká republika

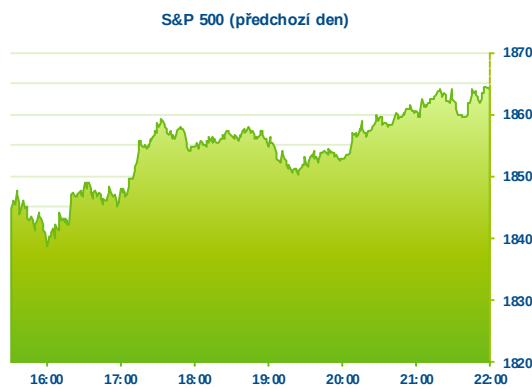
Pražská burza se v pátek marně snažila napravit nepovedený týden. Index PX sice po nerozhodném úvodu po většinu dne rostl, ale v závěru se vrátil zpět na 846 bodů (-0,15%). Největší aktivita byla ke spatření na Komerční bance (400 mil. Kč). Vývoj kurzu připomínal jízdu na horské dráze, denní minima ležela pod 4650 Kč a maxima na 4850 Kč. KB nakonec uzavírala v červených číslech na 4770 Kč (-0,7%). Akcie ČEZ předváděly klidnější vývoj, obchodovalo se nad 370 Kč (+0,5%), i když komoditám se hodně dařilo (ropa +9%). Erste po včerejším nadějném závěru pouze hájila úroveň 630 Kč (-0,6%). Akcie společnosti O2 bojovaly o návrat nad 240 Kč (+1%). Největší růst zaznamenala Fortuna (+4,3%), jež poskočila na 94,90 Kč (+4,3%). Naopak nepovedený závěr měla Kofola (-2,7%). V červených číslech byla mediální CETV (-0,5%) či Unipetrol (-0,8%).



USA

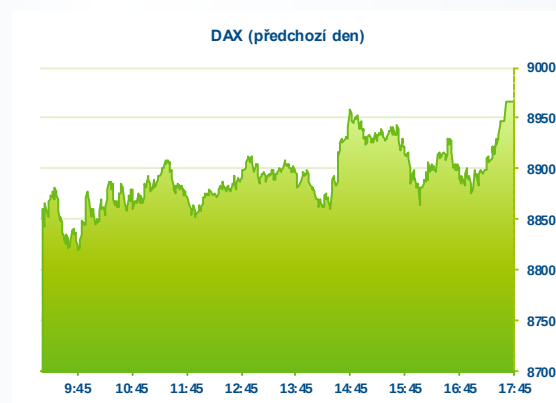
Zámořské akcie zakončily poslední seanci týdne, kdy na trzích jednoznačně převládala červená barva, s výraznými zisky. Vzhůru jim pomohla silná rally na ropě, lepší lednové maloobchodní tržby a zotavení bankovního sektoru v Evropě. Bankám na Starém kontinentě pomohly dobré kvartální výsledky německé Commerzbank. Hlavní akciové indexy posílily o 1,7 – 2,0%. Dařilo se zejména finančním společnostem (+4,0%), sektoru základních materiálů (+2,9%) a energetickým firmám (+2,6%). Za výkonem trhu zaostaly zejména utility (-0,3%), telekomunikace (+1,2%) a informační technologie (+1,4%). Z jednotlivých titulů si nejlépe vedl provozovatel kasin Wynn Resorts (WYNN +15,8%). Po včerejších nelichotivých výsledcích se naopak nedařilo největšímu americkému výrobcí videoher Activision Blizzard (ATVI -7,9%). Výrazné ztráty utrpěl plynářský Chesapeake (CHK -10,7%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně jednoznačně vyčnívala již zmiňovaná ropa (+10,8%), kterou po včerejším propadu na dvanáctiletá minima podpořily spekulace o možné dohodě v rámci OPEC.

Kromě ní se dařilo ještě mědi (+1,4%). Oslabil naopak zemní plyn (-1,2%), zlato (-0,7%) nebo kukuřice (-0,4%).



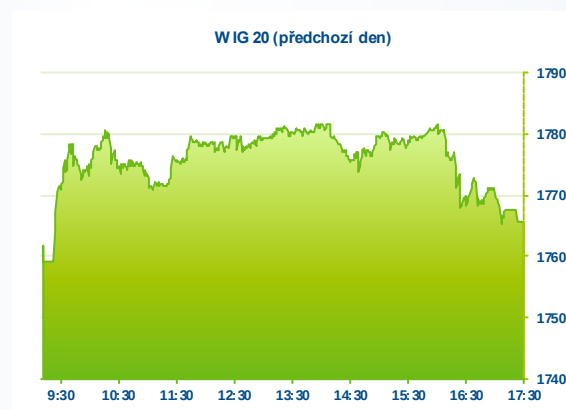
Německo

Index DAX se uzavřel na úrovni 8 948 b. (+2,2 %). Dnešní den zastihl německé banky v dobré formě, lví podíl na tom mají ráno zveřejněné výsledky Commerzbank (CBK, +17,9 %), které překonaly odhady analytiků. Rally na akciích Commerzbank a celkové zlepšení sentimentu působili jako živá voda také na Deutsche Bank (DBK, +12,1 %). Solidní růst dnes zažily také energetické společnosti E.ON (EOAN, +5,6 %) a RWE (RWE, +6,1 %), které se odrazily od lokálního dna. Solidní zisk si v posledních 3 obchodních hodinách tohoto týdne připsaly také akcie výrobce oceli Thyssenkrupp (TKA, +8,6 %). Společnost dnes před otevřením trhu zveřejnila smíšené výsledky, výraznějším impulsem k růstu se však stala zpráva o rozšíření protekcionismu vůči oceli dovážené z Ruska a Číny do států evropské unie.



Polsko

Index WIG 30 uzavřel na úrovni 1 968 b. (+0,3 %). Z titulů zahrnutých do indexu WIG 30 dnes nejvýrazněji posílil těžář koksovatelného uhlí Jastzebska Spolka Weglowa (JSW, +10 %), kterému pomohlo rozšíření protekcionismu vůči oceli dovážené z Ruska a Číny ze strany evropské unie. Pozměněné celní kvóty by pro evropské producenty oceli měly znamenat vyšší ceny, což by mohlo vytvořit tlak na růst výkupních cen koksovatelného uhlí. Přibližně 4/5 tržeb společnosti JSW přitom pochází z prodeje koksovatelného uhlí využívaného pro výrobu oceli. Vedle JSW se dnes dobře dařilo také producentu mědi KGHM (KGH, +2,1 %), který profitoval z rostoucích cen komodit a bankovnímu sektoru, který dnes zažíval oživení i na ostatních evropských trzích. Závěr týdne se příliš nevydařil rafinérské společnosti Lotos (LTS, -3,3 %), řetězci Eurocash (EUR, -2,3 %) ani výrobci chemikálií Grupa Azoty (ATT, -2,6 %).



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).