

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 53,8, předchozí hodnota: 53,8
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (prosinec - konečný): očekávání trhu: 54,8, předchozí hodnota: 54,8

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 53,1, předchozí hodnota: 53,1
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 53,9, předchozí hodnota: 53,9
- 11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - první, předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (30. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

Akciový výhled

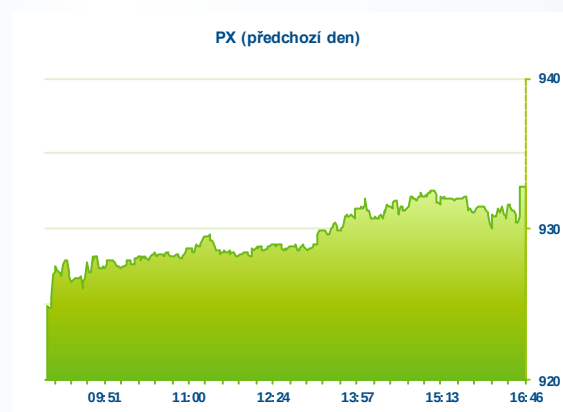
Evropské trhy by měly začít středně obchodování mírným růstem. V úterý se přitom nakonec podívaly lehce do záporu. Aktivita bude ke spatření nadále v bankovním sektoru, jež zaznamenal v pondělí obrát směřem vzhůru, včera banky silně posilovaly. V Praze to pomohlo především akciím Erste, které tak uzavřely nad 780 Kč. Obchodování nad touto úrovní bychom očekávali i pro dnešní den, i když její krátkodobý prostor pro další růst by měl být omezený. Komerční banka se obchodovala alespoň poblíž 890 Kč a v příštích dnech by se mohla postupně odhodlat k testování 900 Kč. Akcie ČEZu zatím 430 Kč nepokořily, ale i zde bychom se v blízké době těchto úrovní mohli dočkat. Celkově index PX v úterý uzavíral na 932,8 bodech, což je nejvyšší úroveň od října. Zde bychom čekali v dohledné době testování hladiny 940 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4913,5	0,15			
DJIA	19817	0,10			
S&P 500	2254,75	0,10			
DAX	11603,5	0,21			
Euro Stoxx 50	3315	0,27			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19594,16	2,51	-1,61	16,20	0,42
Shanghai Composite	3159,82	0,76	0,43	4,37	-11,39
Hang Seng	22116,48	-0,15	2,38	-6,08	1,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5429,08	0,85	-0,62	2,42	8,42
S&P 500	2257,83	0,85	-0,26	4,47	10,46
Dow Jones Ind. Avg.	19881,76	0,60	-0,26	8,92	14,10
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0415	0,11	0,08	-7,03	-3,08
EUR/CZK	27,002	-0,04	-0,09	7,53	3,13
USD/CZK	25,935	-0,10	-0,01	-0,03	-0,07
USD/JPY	117,96	0,19	0,61	13,98	-0,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1162,7	0,06	2,22	-8,22	7,82
Ropa	53,49	0,38	-2,39	6,15	43,84

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

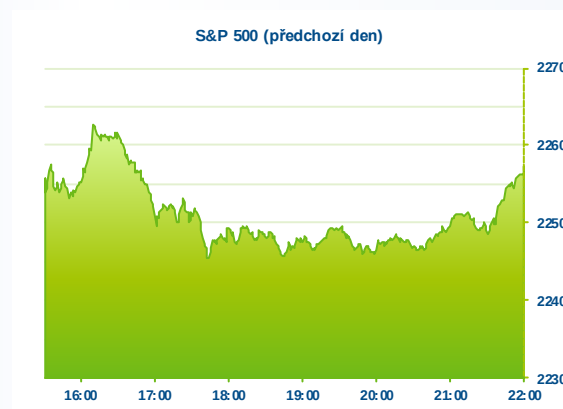
Česká republika

Index PX potvrdil pozitivní vstup pražské burzy do roku 2017, když posílil podruhé v řadě, tentokrát výrazněji o 0,95% na 932 bodů. Dnešní makrodata z Německa oproti očekávání ukázala rychlejší růst inflace za prosinec a vyspělé dluhopisové trhy tak reagovaly silným nárůstem výnosů státních dluhopisů. To prospělo finančnímu sektoru, který byl na západoevropských trzích nejziskovější. Na našem trhu z toho těžily především rakouské emise, když Erste Bank uzavřela se ziskem 2,34% na 782 Kč a Vig posílil o 2,64% na 597 Kč. Komerční banka si polepšila o 0,55% na 892 Kč a Moneta Money Bank přidala 0,3% s oceněním těsně pod 83 Kč. Růst výnosů naopak brzdil v Evropě utility a rovněž Čez tak poklesl o -0,40% na 427 Kč. Akcie O2 růstem o 1,88% uzavřely těsně pod 265 Kč což je nejvyšší uzavírací hodnota od vyčlenění společnosti Cetin.



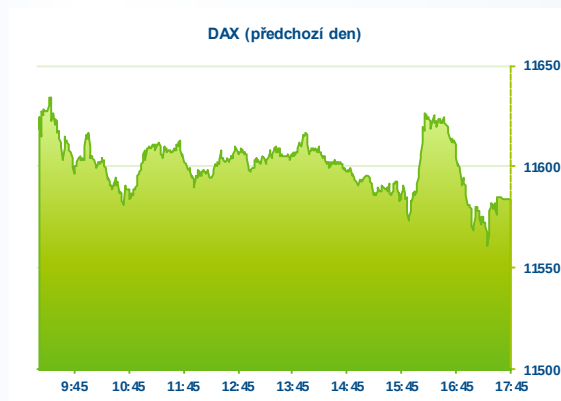
USA

Hlavní americké indexy při úvodní seanci letošního roku zaznamenaly solidní zisky a následovaly tak pozitivní start do nového roku v Evropě. Širší index S&P500 (+0,85%) vykázal největší přírůstek za 4 týdny a částečně tak napravil nelichotivou bilanci ze závěru roku, kdy byla mezi investory patrná ochota výběru tučných zisků po předchozím rally. Přesto by opatrnost měla být nadále na místě. Přelití pozitivního sentimentu do zámoří se dostavilo na pozadí příznivého setu makrodat napříč kontinenty (Čína – lepší než očekávaný index PMI, Německo – solidní nezaměstnanost, rostoucí inflace, USA – ISM ve výrobě vyšší než očekávání), podporující optimismus ohledně ekonomických vyhlídek.



Německo

Index DAX odepsal 0,12 % na 11584,24 b. Německý index DAX si po klidném prosinci v pondělí připsal 1% zisk a atakoval maxima od srpna 2015. V úterý otevřel v plusu, rychle však zamířil do mírného záporu. Odpoledne chvilku rostl díky skokovému posílení dolaru po silném ISM indexu za prosinec, který naznačuje nejlepší podmínky v americkém výrobním sektoru za dva roky. Dolar však rychle zisky odevzdal a německé akcie se vrátily do záporu. Zajímavější vývoj se odehrál na trhu s dluhopisy, když údaje o inflaci v jednotlivých spolkových zemích pomohl 10letým německým dluhopisům k nejvýraznějšímu pohybu od konce října. Výnos tak nyní činí 0,264 %. Odpoledne byla zveřejněna čísla za celé Německo, ve kterém v prosinci harmonizovaný index spotřebitelských cen CPI meziročně vzrostl o 1,7 %, ačkoliv se čekal jen 1,3% růst. Inflace je tak v Německu nejvyšší od července 2013. Z vyšších výnosů těží banky, Commerzbank (CBK) si dnes připsala 4,3 %.



Polsko

Varšavské burze se dnes dařilo. Největší zisky zaznamenala největší polská banka PKO Bank (PKO; +5,6 %). Na základě prosincových údajů o inflaci (indexu spotřebitelských cen CPI) a průmyslu (index nákupních manažerů PMI) nyní analytici vyhlíží první zvýšení úrokových sazeb v Polsku od roku 2012. Podle analytika Marcina Marcinowskiho ze společnosti Trigon je PKO jedna z nejcitlivějších bank vůči změnám sazeb. Dařilo se i dalším bankám – Bank Pekao (PEO) uzavřela o 3,3 % výše a Bank Zachodni (BZW) o 2,7 %. Na včerejší silný růst po oznámení růstu tržeb za prosinec dnes navázal obchodník CCC (CCC) dalšími 2,9 % procenty. Zásah naopak utrpěly uhelné firmy kvůli poklesu koksovatelného uhlí v posledních dnech. JSW tak ztrácelo devátý den v řadě, dnes o 5,8 %. Přidala se k němu i Bogdanka (LWB), která uzavřela o 4,6 % níže.



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).