

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 4,9 %

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (leden): očekávání trhu: 42867, předchozí hodnota: 10,0
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 9,8 %, předchozí hodnota: 9,8 %

### Akciový výhled

Akciové trhy mají za sebou první obchodní týden roku 2017. Vstoupily do něho růstově, evropské indexy přidaly kolem +1%. Většina posílení však jde na vrub růstu první obchodní den roku, pohyby v posledních dnech jsou spíše nepatrné. Pro dnešní den indikují futures další mírný růst, kolem +0,3%. Pražská burza se těšila o něco většímu růstu (+1,7%), o ten se však postaraly hlavně rakouské finanční tituly Erste, VIG). A zde se jeví, že jejich krátkodobý potenciál se spíše vyčerpal. V pátek se na dotek mety 900 Kč zvedla Komerční banka a naplňuje se tak předpoklad z minulého týdne, že titul by měl tuto úroveň otestovat a obchodovat se nad ní. Na druhou stranu akcie ČEZ prochází konsolidací blíže silnější technické podpory u 420 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 65,40 Kč. Celkově index PX zřejmě uvidíme obchodovat okolo 940 bodů.

| Futures             | Kurz                       | Změna                      |       |       |       |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 5016                       | 0,24                       |       |       |       |
| DJIA                | 19916                      | 0,10                       |       |       |       |
| S&P 500             | 2274,75                    | 0,14                       |       |       |       |
| DAX                 | 11625                      | 0,29                       |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3321                       | 0,24                       |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr             | Změna                      | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
|                     | Access Denied: User req to | Access Denied: User req to |       |       |       |
| Nikkei 225          | PE(9589)                   | PE(9589)                   | 0,27  | 15,12 | 6,94  |
| Shanghai Composite  | 3171,60                    | 0,55                       | 1,88  | 4,98  | -6,17 |
| Hang Seng           | 22549,03                   | 0,20                       | 3,27  | -6,05 | 7,26  |
| Americké indexy     | Poslední závěr             | Změna                      | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 5521,06                    | 0,60                       | 1,64  | 4,04  | 14,17 |
| S&P 500             | 2276,98                    | 0,35                       | 1,23  | 5,38  | 14,41 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 19963,80                   | 0,32                       | 0,73  | 9,28  | 18,08 |
| Měnové páry         | Kurz                       | Změna                      | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,0534                     | 0,04                       | 0,74  | -5,41 | -2,99 |
| EUR/CZK             | 27,002                     | -0,03                      | -0,68 | 5,79  | 3,17  |
| USD/CZK             | 25,647                     | -0,01                      | -0,02 | -0,02 | -0,06 |
| USD/JPY             | 117,40                     | 0,42                       | -0,09 | 13,34 | -0,30 |
| Komodity            | Kurz                       | Změna                      | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1173,6                     | 0,02                       | 1,90  | -6,76 | 7,06  |
| Ropa                | 54,58                      | -0,53                      | -0,15 | 5,22  | 67,84 |

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

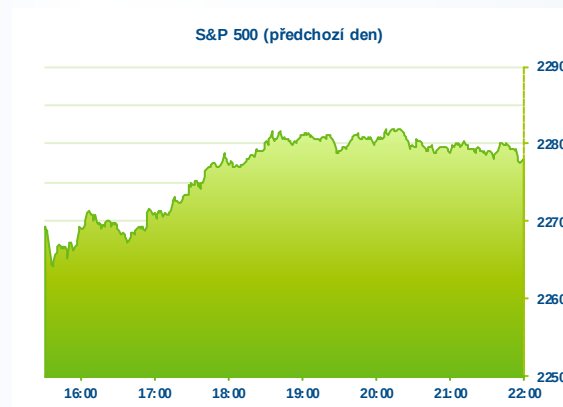
### Česká republika

Po včerejší stagnaci se dnes pražská burza vrátila k růstu a přidala 0,37% na 937 bodů. Celkově byl první obchodní týden v roce 2017 úspěšný, když si index PX polepšil o více jak 1,5%. Rakouské finanční emise zakončily s mírnými zisky, nicméně při velmi nízké likviditě poté, co primární trh ve Vídni byl z důvodu svátku uzavřen. Erste Bank tak při objemu pouze 8 mil. Kč zakončila silněji o 0,34% na 794 Kč a Vig přidal 0,41% na 611 Kč. Nejvíce však se dařilo Komerční bance, která zaznamenala největší denní objem 111 mil. Kč a posílila o 0,94% těsně pod metu 900 Kč. V zisku zakončila i Moneta Money Bank a to 0,49% se závěrem pod 83 Kč. Čez přerušil dvoudenní pokles a zakončil bez výraznější změny nad 420 Kč (+0,14%). V záporném teritoriu zakončilo Cme (-0,45%) a po předchozích ziscích nepatrně ztrácely akcie O2 (-0,22%).



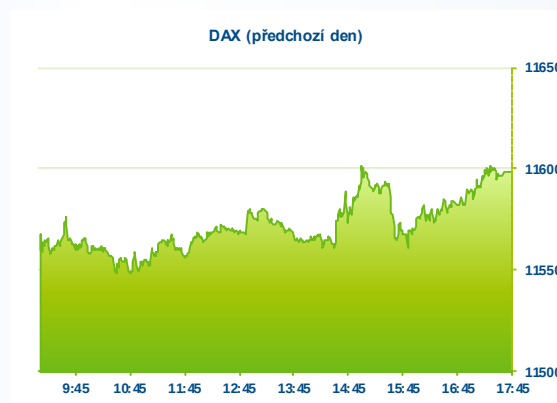
### USA

Americké akciové trhy otevřely páteční seanci v kladném teritoriu. V hledáčku investorů byla dnes odpoledne data, která informovala o tvorbě nových pracovních míst US ekonomiky. Podle vládních statistik americká ekonomika v prosinci vytvořila celkem 156 000 nových pracovních míst proti listopadovým 204 000 míst. Celkově trh očekával rozmezí 178 – 185 000 nových pracovních míst. US ekonomika tak zaostala výrazněji za odhadem. Můžeme tedy říci, že největší ekonomika světa v roce 2016 vytvořila 2,2 mil. nových pracovních míst. Lze tedy konstatovat, že US ekonomika vytvořila o 500 000 méně pracovních míst proti roku 2016. Z hlavních sektorů zdravotní péče v prosinci vytvořila 43 000 nových pozic, restaurace a bary 30 000. Výroba přidala 17 000 nových míst proti listopadovému poklesu o 7 000.. Maloobchod vytvořil 6 300 nových míst. Soukromý sektor vytvořil 144 000 nových míst a vládní sektor 12 000. Po dobu prezidentského mandátu Baracka Obamy ekonomika vytvořila zhruba 11 mil. nových pracovních míst.



### Německo

Na frankfurtské burze se v pátek dařilo společnosti Continental (CON +1,0 %), SAP (SAP +1,1 %) nebo Siemens (SIE +0,8 %). Ve ztrátě byla naopak Lufthansa (LHA -3,1 %) poté, co analytici banky UBS snížili hodnocení na "sell" (předchozí "neutral"). V záporu bylo také RWE (RWE -1,5 %) po oznámení prodloužení odstávky reaktoru C JE Gundremmingen. Třetici nejslabších doplnila společnost Linde (LIN -0,8 %). Úvodní týden roku index DAX zakončil se ziskem jednoho procenta.



### Polsko

Polské akcie se v pátek držely na záporné nule.



<sup>1</sup>Změna 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).