

17. ledna 2017

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (leden): očekávání trhu: 18,4, předchozí hodnota: 13,8
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (leden): očekávání trhu: 65,0, předchozí hodnota: 63,5

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,1

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (leden): očekávání trhu: 8,5, předchozí hodnota: 9,0

Akciový výhled

Evropské trhy vstoupily do nového týdne poklesy kolem -0,6%. Futures pro dnešní den indikují další mírný pokles (-0,2%). Pražská burza se v pondělí neubráníla sentimentu a domácí trh zamyřil rovněž do červených čísel (-0,35%). Index PX táhl dolů především hlavní tituly (ČEZ, Erste, KB), některé menší firmy slušně rostly (CETV, Pegas). Akcie ČEZ nedokázaly vytežit z vývoje německých utilit, jež včera zaznamenaly další růsty. Včerejší pokles akcií ČEZ se dá vysvětlit poklesem cen elektřiny, to by ale předtím při růstu elektřiny musely akcie ČEZ rovněž růst. Vývoj na ČEZu je spíše výsledkem nezájmu (zatím) zahraničních investorů o české tituly. Akcie ČEZ mají silnou technickou podporu poblíž 420 Kč, dnes se budou zřejmě obchodovat bez výraznějších změn. Goldman Sachs včera zvedli cílové ceny pro bankovní tituly na pražské burze (KB, Erste, Moneta) ani to však nepomohlo k růstu. Uvidíme, jestli na tom něco změní návrat zámořských investorů (po včerejším svátku). Komerční banka se tak zatím obchoduje spíše v dosahu technické podpory u 880 Kč. Erste ztrácí šťávu u 780 Kč a Moneta se drží nedaleko 81 Kč. Celkově index PX zřejmě opět nedozná přílišných změn.

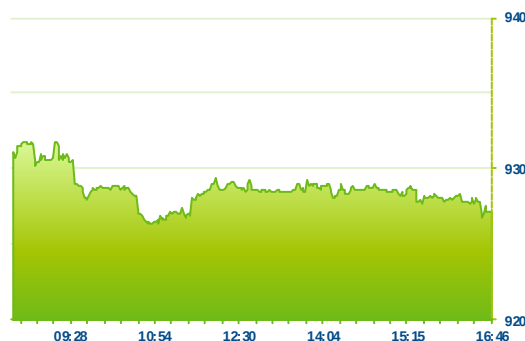
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5048	-0,26			
DJIA	19775	-0,29			
S&P 500	2264,75	-0,34			
DAX	11528,5	-0,29			
Euro Stoxx 50	3278	-0,33			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1509,1	-1,41	-1,46	13,62	9,14
Shanghai Composite	3108,77	0,17	-2,14	1,29	6,98
Hang Seng	22836,84	0,52	0,71	-2,22	16,38
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5574,12	0,48	0,96	6,92	23,16
S&P 500	2274,64	0,18	-0,10	6,66	20,33
Dow Jones Ind. Avg.	19885,73	-0,03	-0,39	9,87	23,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0644	0,42	0,85	-3,05	-2,27
EUR/CZK	27,016	0,05	-0,91	3,15	2,30
USD/CZK	25,363	-0,43	0,03	0,05	-0,04
USD/JPY	113,48	-0,61	-1,96	9,28	-3,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1210,2	1,17	2,14	-4,07	11,12
Ropa	53,24	0,17	0,66	5,14	79,98

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

Česká republika

Podobně jako západoevropské trhy, rovněž pražská burza v úvodu nového týdne ztrácela. Index PX si odepsal -0,35% na 927 bodů. Nedařilo se především velkým emisím. Čez oslabil o -1,05% poté, co emisní povolenky odepsaly -7% a cena el. energie v SRN -3%. Nedařilo se ani Erste Bank, která ztratila -0,7% na 775 Kč a Komerční bance (882 Kč -0,56%) v souvislosti s poklesem evropského bankovního sektoru, když panují obavy ze zítřejšího projevu britské premiérky. Moneta Money bank stagnovala pod 81 Kč. Naopak při nižší likviditě se dařilo menším emisím a Pegas nakonec přidal 1,85% na 796 Kč a Cme +2,19% na 65 Kč. Celkově byla na pražské burze nižší likvidita, když zámořské trhy byly z důvodu svátku uzavřeny.

PX (předchozí den)

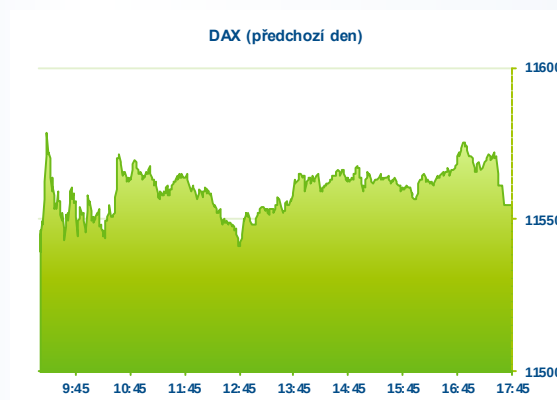


USA

V USA se v pondělí neobchodovalo z důvodu státního svátku.

Německo

Index DAX odepsal 0,64 % na 11554,71 b. Německé akcie v pondělí při podprůměrném objemu mírně ztrácely. Nedařilo se finančním titulům. Deutsche Bank (DBK) odepsala 3 %, Commerzbank -2,2 %. Lépe na tom nebyly ani akcie německých automobilek, nejvíce odepsal Volkswagen (VOW3; -2,2 %). Jejich akcie mohly reagovat na výhrůžky Donalda Trumpa vůči BMW. Proti proudu šly německé utility (RWE; +1,8 %), E.ON (EOAN; +0,7 %) a Uniper (UN01; +0,4 %), které těžily ze slov analytiků Goldman Sach. Podle nich by mohl šestiletý negativní trend pro evropské utility skončit. Dařilo se také zdravotnické společnosti Fresenius (FRE; +1,0 %).



Polsko

Polská burza otevřela v záporu, ztráty však vymazala a uzavřela s 0,5% ziskem. V centru pozornosti byly bankovní tituly kvůli spekulacím ohledně bankovní regulace týkající se hypoték ve švýcarských francích. Jejich stín se nad polskými bankovními domy vznášel po skokovém posílení franku v roce 2015 a dnes se nad nimi mihl znovu. Nebylo totiž jasné, zda nový návrh na 3% buffer kapitálové přiměřenosti navýší, nebo nahradí dosavadní kapitálové polštáře. Poté, co v burzovních kuloárech začala převládat hypotéza, že nový návrh dosavadní polštář nahradí, některé banky umazaly ztráty, čeká se však na potvrzení z oficiálních míst. Banky také budou podrobeny dalším nařízením týkajících se hypoték denominovaných ve francích. Nejhorší výkon dnes podaly banky s největší expozicí vůči těmto úvěrům, tedy mBank (MBK; -3,6 %), Bank Millenium (MIL; -3,0 %) a Getin Noble Bank (GNB; -4,9 %).



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).