

25. ledna 2017

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (leden): očekávání trhu: 111,3, předchozí hodnota: 111,0
- 10:00 Index IFO očekávání (leden): očekávání trhu: 105,8, předchozí hodnota: 105,6
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (leden): očekávání trhu: 117,0, předchozí hodnota: 116,6

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (20. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (20. ledna): očekávání trhu: 2500 tis., předchozí hodnota: 2347 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (20. ledna): očekávání trhu: -400 tis., předchozí hodnota: -1274 tis.

Akciový výhled

Ve středu indikují futures otevření evropských trhů růstem kolem +0,6%. Evropa tak naváže na včerejší posilování a rovněž tak na růst v zámoří a Asii. Výše otevře především bankovní sektor, jež bude následovat pohyb na výnosech dluhopisů směrem vzhůru. Velmi důležité bude, zdali si banky úvodní růsty udrží. Jestli investoři využijí pohybu výše pouze pro redukce pozic, mohlo by to indikovat další známku „vyčerpanosti“ sektoru. Pražská burza v úterý uzavírala na 930 bodech, index PX se tak drží nad důležitou úrovní technické podpory 920-925 bodů. Mohl by tak v následujících dnech zaútočit na úrovně kolem 940 bodů. Včera se nedařilo akciím Erste, které nedokázaly zachytit růst sektoru. Titul by dnes proto měl růst. Komerční banka by mohla využít sentimentu a posunout se nad 890 Kč, když navíc ČNB včera indikovala, že negativní sazby nejsou její preferovanou variantou. ČEZ zatím neroste, ale drží technické úrovně podpory. Mediální CETV posílila v zámoří na 66,8 Kč.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	5108,75	0,25
DJIA	19877	0,17
S&P 500	2278,25	0,16
DAX	11653	0,57
Euro Stoxx 50	3293	0,61

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1521,58	1,01	-0,18	10,14	9,62
Shanghai Composite	3149,43	0,22	1,09	0,46	7,75
Hang Seng	23017,73	0,30	0,48	-2,77	20,28

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5600,96	0,86	1,12	5,48	21,99
S&P 500	2280,07	0,66	0,54	5,98	19,57
Dow Jones Ind. Avg.	19912,71	0,57	0,43	9,27	23,73

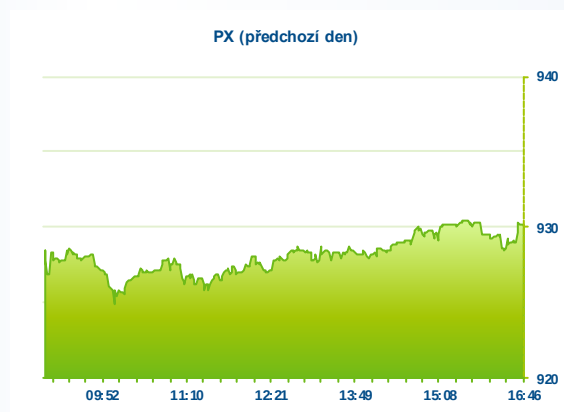
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0718	-0,11	0,84	-1,72	-1,38
EUR/CZK	27,018	0,04	-0,84	1,72	1,35
USD/CZK	25,184	0,09	-0,03	0,03	0,08
USD/JPY	113,61	-0,15	-0,88	8,79	-4,03

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1202,3	-0,70	-0,81	-4,97	7,33
Ropa	53,67	-0,35	3,35	7,63	63,01

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

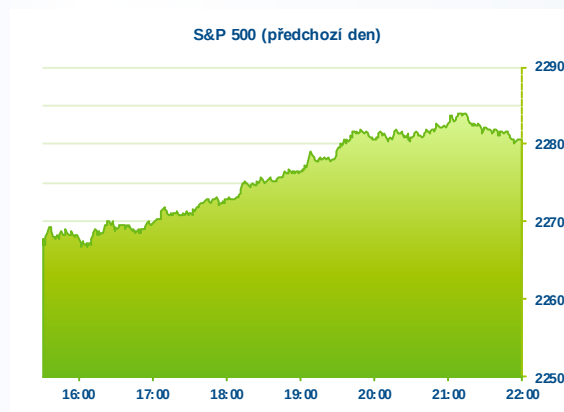
Česká republika

Pražská burza korigovala pondělní nepříznivý vstup do nového týdne a měreno indexem PX posílila o 0,36% na 930 bodů. Stalo se tak v souladu s vývojem západoevropských trhů, kde taktéž došlo k mírné růstové korekci po pondělních ztrátách. Dařilo se především pojišťovně Vig, která posílila o 1,31% na 613 Kč. Akcie O2 se růstem o 0,78% vrátily na psychologickou úroveň 270 Kč. Největší objem a to 102 mil. Kč zaznamenala Moneta Money Bank při růstu ocenění o 0,55%. Druhý nejlikvidnější Čez se zobchodovaným objemem 100 mil. Kč stagnoval na 425 Kč. Rovněž Erste Bank stagnovala lehce pod 765 Kč a Komerční banka uzavřela s mírnou změnou +0,23% na 888 Kč. Z menších emisí byl úspěšný především Pegas s přírůstkem +1,49% na 812 Kč. Dále pak si polepšil Unipetrol o 0,54% a Kofola o 0,48%.



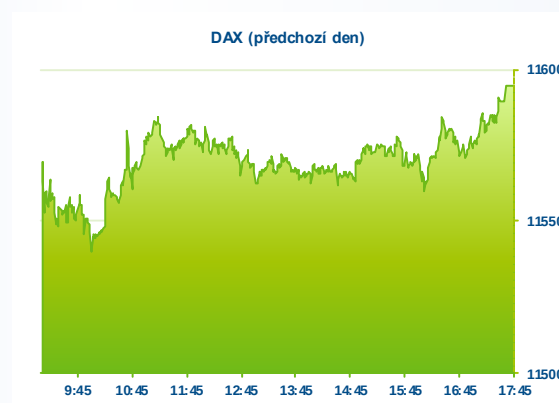
USA

Zámořské indexy postupně během seance rozšiřovaly zisky a po krátké odmlce se opět dostavil přepis historických tabulek. Technologický Nasdaq (+0,86%) poprvé pokořil metu 5600 bodů, rekordní závěr zaznamenal i širší index S&P500, který se ziskem 0,66% dobyl hladinu 2280 bodů. Uprostřed (solidně rozehrané) výsledkové sezony investoři vkládají důvěru v americkou ekonomiku a po předchozím „přešlapování“ se trhy rázně vydaly směrem k novým maximům. Tržní optimismus podpořily i lepší než očekávaná makrodata (především PMI index). V pátek pak bude zveřejněn předběžný údaj o americkém HDP za Q4. Návrat investorů k riziku (akciím) logicky znamenal ústup z bezpečných přístavů – ztrácely dluhopisy s posunem výnosu referenčního 10letého vládního bondu vzhůru na 2,463%, v červených číslech se držely i drahé kovy se ztrátou cca 0,7%.



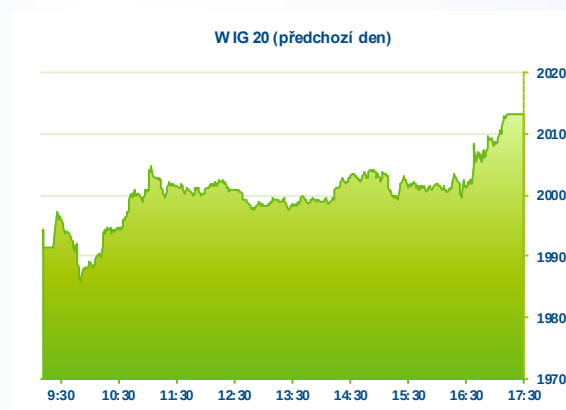
Německo

Index DAX si připsal 0,43 % na 11594,94 b. V Evropě dnes k nejziskovějším sektorům patřily finance, nejhorší výkon naopak podaly defenzivní sektory realit. V Německu na pozadí růstu výnosů 10letých bondů k nedávným maximům tak posílila Deutsche Bank (DBK; +2,7 %), zatímco nejvíce odepsaly akcie Voncie (VNA; -1,1 %) a Deutsche Telekomu (DTE; -0,8 %). Dařilo se německým automobilkám, Daimler (DAI) uzavřel o 1,4 % výše a BMW (BMW) o 1,2 %.



Polsko

Polské akcie uzavřely obchodování v zelených číslech. Index WIG30 posílil o 1,1% na 2 340 bodů. V rámci Evropy patří mezi nejúspěšnější burzovní indexy. Dnes se dařilo zejména chemičce Synthos (SNS +5,2%) a Bank Millennium (MIL +4,9%). Spolu s mědí rostla těžební KGHM (KGH +4,1%). Oslabovala naopak včera úspěšná železniční PKP Cargo (PKP -1,8%). Včerejší ztráty dále prohlubovala obuvnická CCC (CCC -1,6%). Nedařilo se ani oděvní LPP (LPP -0,5%).



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).