

26. ledna 2017

Očekávané události

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (prosinec): očekávání trhu: -0,05, předchozí hodnota: -0,27
15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (leden - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,1
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (22. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 45,2
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: 5,2 %
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (prosinec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

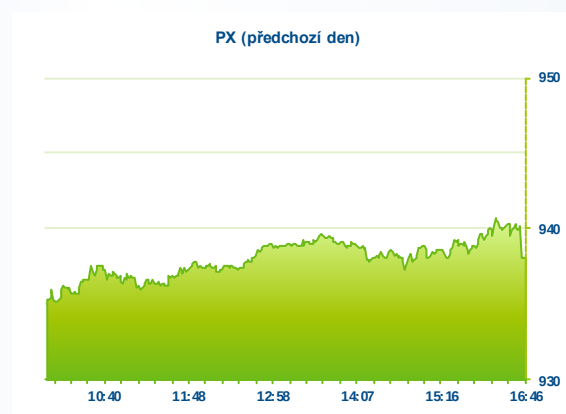
Na akciových trzích ve středu probíhala poměrně silná rally, futures pro dnešní den indikují otevření v kladných číslech kolem +0,2% pro evropské indexy. V Praze se dařilo hlavně pojišťovně VIG a rostla také řada firem s menší likviditou (Fortuna, CETV). Index PX se tak podle našeho očekávání přiblížil úrovni 940 bodů. Pro dnešní den by se jeho hladina mohla dostat nad 940 bodů. V kladných číslech by se měly obchodovat finanční tituly. Unipetrol oznámil čísla za 4Q 2016, na která je nutno pohlížet po očistění o jednorázové položky. Zmíněná čísla se na provozní úrovni shodují s odhady analytiků (3,2 mld. Kč EBIT, 3,799 mld. EBITDA, zaostaly tržby 26,47 mld. Kč vs. 27,44 mld. Kč a nepatrně čistý zisk 2,6 mld. Kč vs. oček. 2,7 mld. Kč). Akcie Unipetrolu v posledních dnech posílily kolem +3%, investoři budou sledovat v průběhu dopoledne tiskovou konferenci a případné zprávy týkající se dividendové politiky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5163,75	0,34			
DJIA	20053	0,25			
S&P 500	2297,5	0,15			
DAX	11862	0,31			
Euro Stoxx 50	3330	0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1545,01	1,54	0,51	10,47	9,26
Shanghai Composite	3159,17	0,31	1,17	0,56	7,18
Hang Seng	23345,81	1,29	-0,21	-2,19	19,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5656,34	0,99	1,81	7,06	25,18
S&P 500	2298,37	0,80	1,17	7,24	22,44
Dow Jones Ind. Avg.	20068,51	0,78	1,33	10,45	26,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0732	-0,11	0,64	-1,50	-1,47
EUR/CZK	27,002	0,02	-0,72	1,49	1,51
USD/CZK	25,164	0,18	-0,02	-0,03	-0,05
USD/JPY	113,74	0,41	-0,98	8,04	-4,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1196,6	-0,10	-0,41	-5,65	7,24
Ropa	53,76	0,69	3,15	6,79	59,24

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

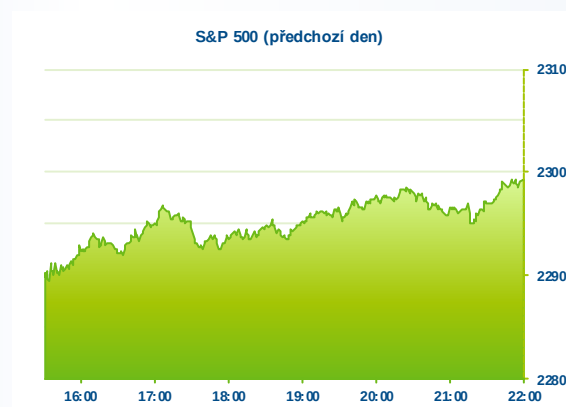
Česká republika

Rally na západoevropských trzích se projevila i na pražské burze a index PX posílil o 0,86% na 938 bodů. S růstem výnosů na vyspělých dluhopisových trzích se stal v Evropě tahounem především finanční sektor. Na našem trhu se to promítlo hlavně u rakouských titulů. Pojišťovna Vig si polepšila o 2,46% na 628 Kč a Erste Bank stoupla o 1,95% na 779 Kč. Nicméně mírně v kladném teritoriu zakončila i Komerční banka (891 Kč +0,37%) a Moneta Money Bank (82 Kč +0,55%). V předvečer reportu hospodářských výsledků za rok 2016 posílil Unipetrol o 1,49% na 187 Kč. Z méně likvidních emisí se dařilo Cme (+1,99%) a Fortuně (+1,74%). Čez se optimismu na trhu neúčastnil a stagnoval na 425 Kč, když brzdou byl růst výnosů a pokles cen el. energie. Mírně v záporném teritoriu uzavřely akcie O2 (268 Kč -0,41%).



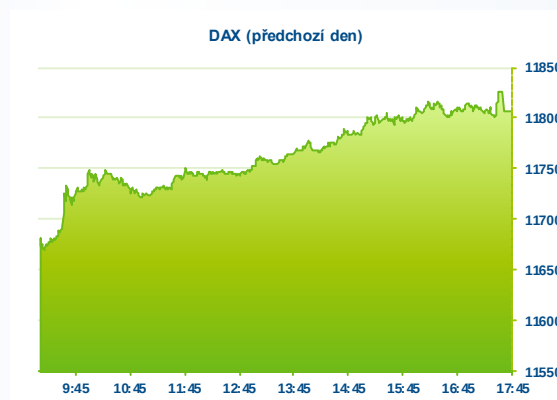
USA

Americké akciové trhy otevřely v zeleném a index Dow Jones hned v úvodu překonal magickou hranici 20 000 bodů. Index se tak dotkl historického maxima a navázal tak na růstovou šňůru, která byla započata již v listopadu minulého roku 2016. Dnešní den byl na data poměrně strohý a za pozornost stojí report týdenní změny zásob ropy dle agentury EIA., kde zásoby ropy za minulý týden se posunuly výše o 2,84 mil. barelů, když očekávání trhu bylo pouze 2,5 mil. barelů. Na tuto skutečnost zareagovala WTI a posunula se do zelených, ale nakonec se pohybovala v červeném na ceně pod 53 USD za barel. Tato situace, kdy se WTI dostala nad 53 USD vyhovovala těžebnímu ropnému sektoru a tak v kladných číslech uzavřel Exxon Mobil. Corp. (XOM) 0,32% a výrobce těžební techniky Schlumberger (SLB) posílil o necelých 0,92% a také konkurenční Halliburton (HAL) přidává necelých 1,25%. Své výsledky dnes reportovala těžební společnost Freeport-McMoRan (FCX), které nedopadly v souladu s odhady analytiků a titul oslabil o necelých -3,3%.



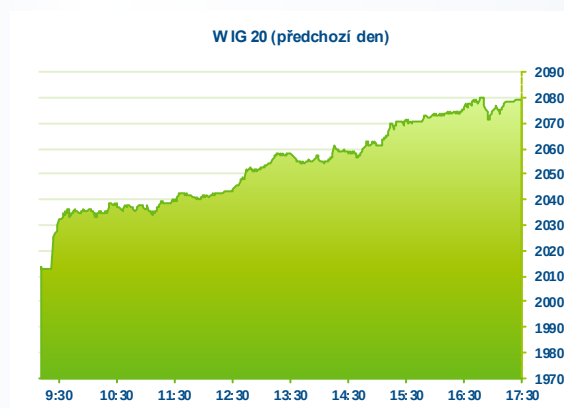
Německo

Index DAX si připsal 1,82 % na 11806,05 b. Zatímco evropské akcie, měřeno indexem Stoxx 600, v lednu mírně ztrácely a odevzdávaly tak zisky z dobré novoroční seanci, německý DAX po zbytek ledna stagnoval bez větších impulsů. Až ve středu se dočkal růstu, nejvyššího za dva měsíce. Nejvíce se v Evropě dařilo finančnímu sektoru, který rostl spolu s výnosy dluhopisů. V Německu si tak výrazné zisky připsaly akcie Commerzbank (CBK; +3,6 %), Allianz (ALV; +3,3 %) a na roční maximum se posunula Deutsche Bank (DBK; +5,8 %). Výnosy desetiletých německých dluhopisů dnes překonaly prosincová maxima, při pohledu na delší historii je však jejich růst od závěru roku spíše nepatrný. Akcií cementárny HeidelbergCement (HEI; +4,1 %) a dalším společností ze sektoru pomohl k zisku Donald Trump, který na Twitteru přislíbil vystavění zdi [na hranicích s Mexikem]. Výkonný ředitel cementárny, Bernd Scheifele, se nechal slyšet, že společnost má dobrou pozici v Texasu a Arizoně pro dodávky cementu na případnou stavbu zdi.



Polsko

Polské akcie těžily z nákupní nálady, která ovládla evropské trhy a výrazně posílily. Index WIG30 se posunul o 3,2% na 2 416 bodů. Dařilo se zejména bankám (MBK +7,4%, BZW +7,0%) a uhelné JSW (JSW +7,1%). Z nákupní nálady naopak nedokázala příliš těžit matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +0,1%), rafinérská Grupa Lotos (LTS -0,6%) nebo herní CD Projekt (CDR +0,2%).



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).