

Očekávané události

Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (2. února): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %

USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. ledna): očekávání trhu: 250 tis., předchozí hodnota: 259 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (29. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 45,2
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (27. ledna): očekávání trhu: -83, předchozí hodnota: -119

Akciový výhled

Po včerejším růstu přes +1% se evropské indexy při čtvrtčním otevření znovu ocitnou v červených číslech. Futures indikují pokles kolem -0,35%. Evropa přitom klesala v prvních dvou dnech týdne. FED sice včera naznačil, že se zvedáním sazeb nebude spěchat, ale akciím ve světě to zatím podporu nepřineslo (Asie spíše klesla). Oznámené výsledky Deutsche Bank jsou proti odhadům spíše horší, takže bankovní sektor v Evropě růstový impuls nedostane. V Praze ve středu Erste rostla zpět na dohled 780 Kč, což se nyní jeví spíše jako její horní hranice. Akcie KB se pro změnu nedokážou usadit nad 890 Kč. Pro ČEZ je včerejší indikace FEDu (nepospíchat s růstem sazeb) spíše pozitivní, ale při současném sentimentu se titul včera zastavil u 430 Kč. Celkově index PX zůstává v úzkém koridoru, kde technická podpora leží u 930 bodů a naopak rezistence nad 940 body.

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

Nasdaq 100	5124,25	-0,47
DJIA	19750	-0,33
S&P 500	2265,75	-0,38
DAX	11613	-0,31
Euro Stoxx 50	3241	-0,25

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1510,41	-1,14	0,41	9,66	4,45
Shanghai Composite	3159,17	0,31	1,87	1,38	14,89
Hang Seng	23162,69	-0,67	1,83	0,74	19,00

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5642,65	0,50	-0,24	9,49	22,13
S&P 500	2279,55	0,03	-0,82	7,95	17,54
Dow Jones Ind. Avg.	19890,94	0,14	-0,88	10,28	20,92

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0791	0,22	1,05	-2,80	-2,80
EUR/CZK	27,019	0,05	-1,04	2,88	2,82
USD/CZK	25,007	-0,26	0,03	0,03	0,02
USD/JPY	112,67	-0,49	-1,64	9,39	-4,45

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1213,5	0,55	1,99	-6,89	6,34
Ropa	54,23	-0,48	-0,26	19,87	60,19

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

Česká republika

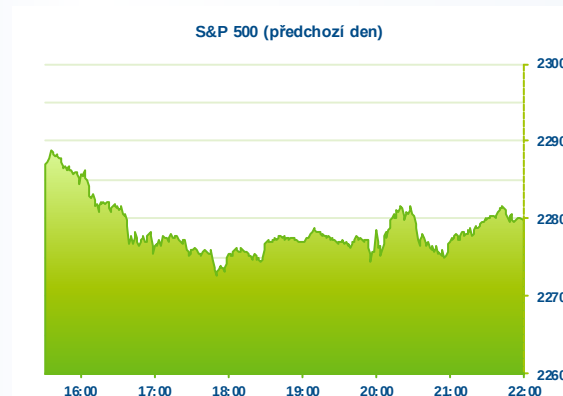
Západoevropské indexy slušně rostly a vymazaly včerejší ztráty, když optimismus na globální trhy přinesly dobré korporátní výsledky a to především společnosti Apple (+5,5%). Rovněž pražská burza těžila z příznivého sentimentu a měřeno indexem PX přidala +0,62% na 938 bodů. Dařilo se rakouským finančním titulům v souvislosti s růstem bankovního sektoru v Evropě. Erste Bank nakonec přidala 1,34% na 776 Kč a Vig 0,85% na 616 Kč. Moneta Money Bank včera po uzavření trhu obdržela dva investiční ratingy, což pomohlo emisi k dnešnímu zisku 2,42% a ocenění se přiblížilo k metě 85 Kč. Naproti tomu Komerční banka stagnovala nad 885 Kč. Čez dopoledne atakoval horní hranici krátkodobého obchodního pásma 430 Kč, nicméně tu trvale nepřekonal a nakonec zakončil mírným poklesem -0,09% pod 429 Kč.



USA

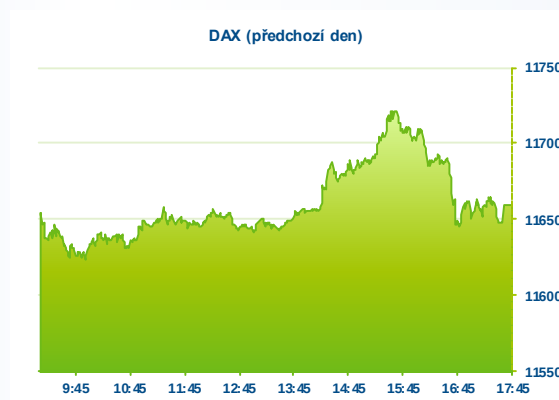
Americké akciové trhy otvíraly v zelených číslech, když podporou byla jak dobrá makro data, tak povzbudivé firemní výsledky. Růst indexu S&P o více jak 0,4% dlouho nevydržel a širší index se postupně dostal do mírného záporu. FED ponechal sazby tentokrát beze změny (čekalo se) a nezměnil ani příliš komentář k ekonomické situaci a své měnové politice. Po těchto informacích se indexy v závěru dne nakonec mírně zvedly a dokázaly zakončit v kladných číslech. S&P posílil nakonec o nepatrných 0,03%, klasický Dow Jones si připsal 0,13%. Podporou po pozitivní vývoj v úvodu obchodování byly údaje z trhu práce, když zaměstnanost podle údajů ADP v lednu vzrostla o 246 tis., čekat se pouze růst o 168. tis. Povzbudivě dopadla i hodnota indexu ISM v průmyslu, která vzrostla na 56 bodů a dostala se na nejvyšší hodnoty od začátku roku

2015. Z firemních výsledků byly dnes rozhodně nejsledovanější údaje od Apple.



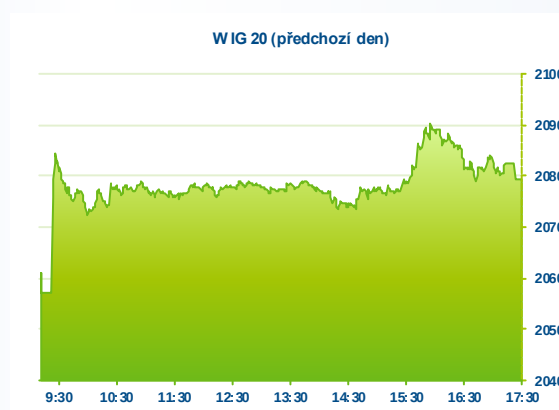
Německo

Index DAX uzavřel o 1,08 % výše na 11659,5 b. Německá burza po dvou ztrátových dnech obrátila a připsala si 1,1 %. Největší zisk zaznamenaly akcie konglomerátu Siemens (SIE; +5,6 %) po výsledcích za 1Q. Zisk z tzv. průmyslových operací dosáhl 2,51 mld. EUR, a překonal tak očekávání 2,08 mld. EUR. Tržby dosáhly 19,1 mld. EUR (očekávání: 19,6 mld. EUR). Navzdory slabším objednávkám (méně velkých projektů) společnost díky lepšímu vývoji segmentů obnovitelných energetických projektů a digitálních služeb zvýšila celoroční výhled z 6,8 až 7,2 EUR na 7,2 až 7,7 EUR. Dařilo se také bankovnímu sektoru. Deutsche Bank (DBK) uzavřela o 4,3 % výše, Commerzbank (CBK) o 2,3 %. Více než procento odepsaly akcie RWE (RWE; -1,4 %) a Henkelu (HEN3; -1,1 %).



Polsko

Polské akcie navázaly na včerejší mírné zisky a pokračovaly v růstu. Nejvíce se dařilo akciím těžáře Jastrzębska (JSW; +4,1 %). Posilovaly také bankovní domy mBank (MBK; +3,4 %) a Bank Zachodni (BZW; +3,3 %). Naopak akcie ING Bank Slaski (ING) a distributora Eurocash (EUR) odepsaly 1,8 %. Kernel uzavřel o 1,7 % 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).