

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: -0,5 mld., předchozí hodnota: 10,8 mld.
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,3 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 5,7 %, předchozí hodnota: 7,0 %
- 10:00 Devizové rezervy (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$85,3 mld.

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (prosinec): očekávání trhu: - \$45,0 mld., předchozí hodnota: -\$45,2 mld.
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (prosinec): očekávání trhu: 5569, předchozí hodnota: 5522

Akciový výhled

Pražská burza zaznamenala pozvolný start do nového týdne, když se včera index PX pohyboval po celý den pouze s nepatrnou změnou. Závěrečná aukce přinesla nakonec pokles o 0,2%. Zobchodovaný objem nebyl rovněž nijak výrazný a nedosáhl ani 0,5 mld. Kč. Otevření bez výraznějších změn lze očekávat i v rámci dnešního dne. V Asii převažovala mírně červená barva, podobně to vypadá i s futures na evropské trhy a indexy budou v úvodu mírně prohlubovat včerejší pokles. V Německu byla již před otevřením reportována výrazně slabší průmyslová produkce. Hlavní domácí tituly se již delší dobu drží v úzkém pásmu. ČEZ je uzamčen v rozmezí 420-430 Kč, Erste má krátkodobý strop nad 780 Kč a Komerční banka od začátku roku osciluje kolem úrovně 890 Kč. O pohybu jedním či druhým směrem budou u tohoto titulu pravděpodobně rozhodovat až čtvrtěční výsledky. Nejvýraznější pohyby a objemy obchodů jsou v posledních dnech u Monety, kde investoři vyčkávají na čtvrtěční závěr ohledně revize indexů MSCI. Z krátkodobého pohledu je titul na stávajících cenách již výrazně překoupený, dozvuky nákupních objednávek však mohou být nadále znát.

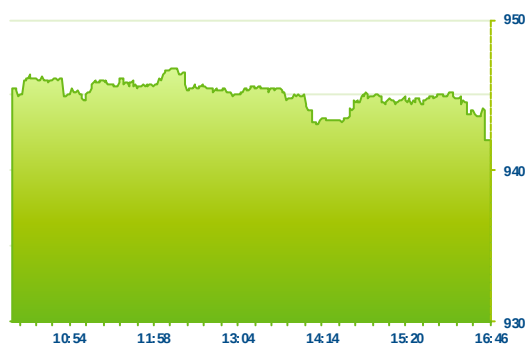
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5159,25	0,03			
DJIA	19975	0,02			
S&P 500	2286,25	-0,01			
DAX	11478	-0,39			
Euro Stoxx 50	3222	-0,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1516,15	-0,28	-1,51	12,87	11,06
Shanghai Composite	3153,65	-0,11	0,64	1,01	14,24
Hang Seng	23322,43	-0,11	-0,11	3,12	21,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5663,55	-0,06	0,89	12,23	29,80
S&P 500	2292,56	-0,21	0,51	9,95	21,94
Dow Jones Ind. Avg.	20052,42	-0,09	0,41	12,10	23,74
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0688	-0,57	-0,99	-3,04	-4,53
EUR/CZK	27,01	0,00	1,12	3,22	4,66
USD/CZK	25,28	0,60	-0,02	-0,01	-0,12
USD/JPY	111,95	0,21	-0,72	6,50	-3,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1233,9	0,24	1,99	-3,19	3,03
Ropa	53,64	0,02	0,43	17,63	69,56

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

Česká republika

Pražská burza se po většinu dne držela v mírně kladných hodnotách, výsledek závěrečné aukce však poslal index do záporu. Pokles o 0,2% však není nijak výrazný a nevybočuje z charakteristiky umírněného vývoje z posledních dnů. Rovněž zobchodovaný objem ve výši 470 mil. Kč není nijak vysoký. Pozornost se v posledních dnech soustředí především na akcie Monety. Kurz za poslední čtyři seance posílil o téměř 6% a dnes zavíral se ziskem 0,75% na 87,50 Kč. Objem obchodů u tohoto titulu dosáhl téměř 40% z celkového objemu na burze. Přísun peněz pravděpodobně souvisí s očekávaným zvýšením zastoupení v rámci indexů MSCI, o kterém se bude rozhodovat ve čtvrtek. Výraznější pozitivní kurzový posun zaznamenaly ještě akcie Unipetrolu (+1,23%), při objemu necelých 2 mil. Kč to však není moc relevantní. ČEZ opět v průběhu dne neúspěšně testoval hranici 430 Kč a po aukci končil na denním minimu. Kurz oslabil o 0,4% na 428 Kč. Úzké pásmo v blízkosti 200 denního klouzavého průměru si udržuje již delší dobu Komerční banka a o odpoutání se od této mety (jedním či druhým směrem), budou rozhodovat pravděpodobně až čtvrtěční výsledky. Dnes titul zavíral na 888 Kč se ztrátou 0,2%.

PX (předchozí den)



USA

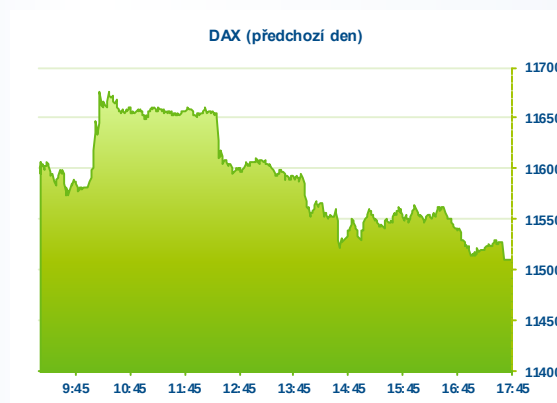
Americké akciové trhy otevřely pondělní seanci v mírně zeleném teritoriu. Dnešní obchodní seance byla na fundamentální zprávy poměrně slabší a tak za pozornost stojí cena zlata, která se během dnešního obchodního dne dostala k cenové úrovni 1235 USD/Troj.unci, což představuje nejvyšší dosaženou metu od 16. listopadu. Za růstem ceny žlutého kovu je také oslabující dolar, kde podle analytiků dolar oslabují obavy, že Trumpova vláda by ráda vzhledem k posílení exportní politiky dala přednost celkově slabšímu dolaru. Dolarový index již v lednu zaznamenal nejhorší měsíční procentní pokles za 30 let. Zlatu také pomáhá poslední zpráva o zaměstnanosti v USA, která ukázala, že růst pracovních míst překonal očekávání, ale růst mezd se zatím do pohybu směrem nahoru nedal. Tento stav s největší pravděpodobností donutí FED zaujmout opatrnější přístup k dalšímu zvyšování úrokových sazeb v tomto roce. Tato situace vyhovovala akciím ze sektoru těžby zlata.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Frankfurtská burza v pondělí neměla jediný rostoucí titul. Nejvíce ztrácela Commerzbank (CBK -2,9 %), dále Continental (CON -2,3 %) nebo Volkswagen (VOW3 -2,1 %) po zprávě, že žalobu na společnost kvůli emisnímu skandálu podalo také Nizozemsko. Propad brzdil např. Merck (MRK -0,3 %), Beiersdorf (BEI -0,5 %) nebo Vonovia (VNA -0,4 %). Index Stoxx Europe 600 v závěru dne odepsal 0,66 %.



Polsko

Index WIG 30 připsal 0,4 % na 2419,88 b. Varšavská burza si jako jedna z mála evropských parketů v pondělí připsala výraznější zisk. Dařilo se Grupě Lotos (LTS +3,5 %) po prezentování dobrých očekávaných výsledků za loňský rok. Rostl také Cyfrowy Polsat (CPS +3,3 %) nebo obuvní CCC (CCC +2,0 %). Naopak brzdila mBank (MBK -5,4 %), u ní mají investoři obavy z hypoték v zahraničních měnách. Půjčky denominované ve švýcarských francích tvoří 23 % portfolia banky. Klesala také LPP (LPP -2,7 %) nebo Grupa Azoty (ATT -2,4 %). Index WIG30 tento rok připsal již slušných 8,25 %.



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).