

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (únor - předběžný): očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 98,5
- 20:00 Státní rozpočet (leden): očekávání trhu: \$45,0 mld., předchozí hodnota: -\$27,5 mld.

Akciový výhled

Zámořské indexy včera zaznamenaly úspěšnou seanci a zakončily poblíž denních maxim, přičemž index SP 500 uzavřel na historicky nejvyšší úrovni. Dobrý sentiment se v závěru týdne přenesl do Evropy, když např. futures na německý DAX ukazuje na open se ziskem více než 0,5%. Pražská burza včera po dvou růstových seancích uzavřela s mírnou ztrátou -0,2% poté, co prodejní tlak byl k vidění především v závěrečné aukci. V závěru týdne však očekáváme, že by se náš trh měl vrátit do kladných hodnot v souladu s optimismem na globálních akciových trzích. Sledovaným titulem bude především Moneta Money Bank po reportu výsledků za 4Q 2016. Samotná čísla pro titul výraznější impuls nepřinášejí, nicméně pozitivně by měl převážet návrh dividendy ve výši 9,80 Kč což je nad odhady trhu. Rezistenční hladiny akcie se nacházejí okolo 90 Kč. Komerční banka po včerejších neutrálních výsledcích stagnovala na střední ceně 918 Kč. CME se po výsledkovém reportu zvedlo až při americkém obchodování a to v přepočtu pod 70 Kč. Silnější závěr na primárním trhu oproti Praze zaznamenala i Erste Bank a Vig. Čez by se měl pohybovat v novém obchodním pásmu ohraničeném hodnotami 434-445 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5226,5	0,27			
DJIA	20190	0,27			
S&P 500	2308,75	0,20			
DAX	11703,5	0,45			
Euro Stoxx 50	3290	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1546,56	2,18	0,21	16,32	16,04
Shanghai Composite	3197,33	0,44	0,76	1,75	15,19
Hang Seng	23629,65	0,44	1,47	4,95	21,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5715,18	0,58	1,40	8,84	33,88
S&P 500	2307,87	0,58	1,18	6,68	24,60
Dow Jones Ind. Avg.	20172,40	0,59	1,45	8,51	25,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0655	0,01	-1,16	-1,79	-5,87
EUR/CZK	27,019	0,01	1,18	1,79	6,18
USD/CZK	25,346	0,04	0,03	0,03	-0,05
USD/JPY	113,73	0,45	0,89	6,59	1,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1221,7	-1,13	0,17	-0,21	-2,07
Ropa	53,56	0,19	-1,67	21,31	85,78

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

Česká republika

Index pražské burzy PX dnes uzavřel slabší o 0,18% na 953,46 bodech při průměrné obchodní aktivitě (700 mil. Kč). Největší pozornost byla dnes upřena na Komerční banku, která před otevřením trhu reportovala celoroční výsledky v souladu s tržním očekáváním. Navzdory ranním prodejm až pod 910 Kč nakonec uzavřela s mírnou ztrátou 0,3% na 915,20 Kč. Před zítřejšími výsledky byla patrná ochota investorů uzamykat solidní krátkodobé zisky u další bankovní instituce – Monety. Po třetím neúspěšném testování hladiny 88 Kč zesílil prodejní tlak během odpolední části seance s minimem na 84,60 Kč. Závěrečné přeskupování pozic nakonec posunulo titul na 86,25 Kč s mezidenní bilancí -1,4%. Oddechový den si po včerejším slušném růstu vybral ČEZ. Ten balancoval po většinu dne okolo hranice 440 Kč a tam nakonec i uzavřel znamenající 0,5% mezidenní pokles. Podobně si stál i Unipetrol, který nejprve symbolicky otestoval obchodem 200 Kč úroveň, nakonec ale zavíral díky závěrečné aukci na 197,30 Kč se ztrátou -0,75%.

PX (předchozí den)



USA

Dnes se přepisovaly rekordní úrovně širokého amerického indexu S&P. Můžete dvakrát hádat kdo za to může. Ano Donald Trump. Nový americký prezident se nechal slyšet, že v dohledné době oznámí dlouho očekávané úpravy daňové povinnosti pro americké firmy a jejich zadržené zisky v zahraničí. Prý to má být fenomenální. Trh si tedy slibuje že miliardy dolarů zisků, které z daňových důvodů drží některé formy stále v zahraničí (například mnohokrát propíraný Apple (AAPL +0,56%)), se budou bezpečně moci vrátit zpět do USA. Trump, tedy láme stagnující sentiment a vystřeluje burzy výš. Svůj kus práce si odvedla dobrá makrodata z trhu práce. Z těchto zpráv těžil nejvíce finanční sektor, energetické a průmyslové společnosti. Oslabovaly utility. Z jednotlivých titulů se nejvíce dařilo poskytovateli analytických platforem Teradata, která oznámila skvělé výsledky. Na druhé straně po špatných výsledcích najdeme společnost z podobného sektoru Dun & Bradstreet, která naopak zklamala svými čísly. Úder na solar dnes dostal Twitter (TWTR -11,68%), který zkrátka a

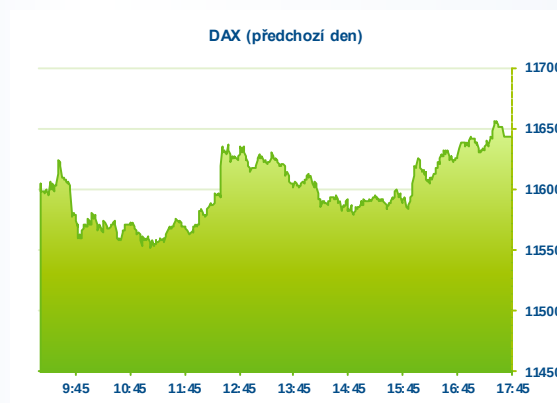
dobře zklamal. Na výsledcích se nedá najít skoro nic pozitivního, světýlko ve tmě je velmi slabé.

S&P 500 (předchozí den)



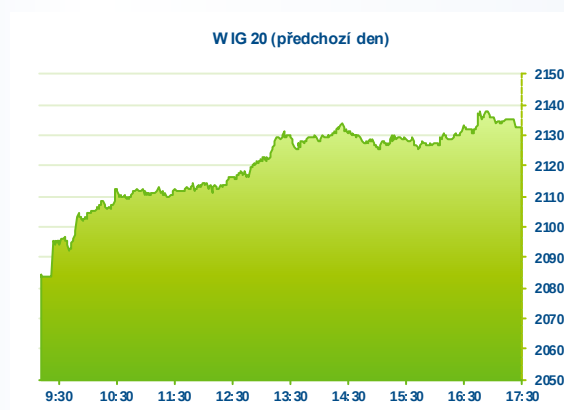
Německo

Index DAX připsal 0,94 % na 11 651,59 b. Frankfurtská burza ve čtvrtek zakončila v zeleném podobně jako všechny hlavní evropské parkety. Zisky vedl Adidas (ADS +2,8 %), dále Bayer (BAYN +2,4 %) a RWE (RWE +2,3 %). Po výsledcích oslabovaly společnosti Infineon (IFX -2,3 %) a Commerzbank (CBK -1,8 %). Ztrácel také ThyssenKrupp (TKA -0,9 %). Index Stoxx Europe 600 v závěru dne připisoval 0,67 %.



Polsko

Index WIG 30 připisuje 1,2 % na 2450,63 b. Na varšavské burze se před polednem daří bance Alior (ALR), dále PKN Orlen (PKN) nebo holdingu Kernel (KER). Mírně klesá oděvní LPP (LPP), Jastrzębska (JSW) či PGNiG (PGN).



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).