

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (prosinec): očekávání trhu: 2,25 mld., předchozí hodnota: 4,57 mld.

Akciový výhled

Evropské indexy budou otvírat nový týden mírným růstem, futures indikují pohyb kolem +0,1%. V uplynulém týdnu přitom Evropa spíše stagnovala, zatímco Wall Street dosáhla na nová maxima. Pražská burza zažila velmi dobrý týden, index PX poskočil nad 960 bodů, což v týdenním kontextu znamenalo růst +2%. Kupodivu se dařilo akciím zejména domácích bank, jejichž hospodářské výsledky ničím pozitivně nepřekvapily. Čekali bychom jak v případě Komerční banky (956 Kč), tak v případě Monety (88,60 Kč) zastavení jejich růstu. V nejbližších dnech by se následně dalo čekat vybírání krátkodobých zisků. Akcie ČEZ by po pátečním poklesu mohly znovu růst. Akcie Erste mají po dobu několika týdnů silnější rezistenci kolem 790 Kč. Mediální CETV v zámoří rostla na 71 Kč. Celkově index PX bude po růstu z minulého týdne spíše „stravovat“ nedávné zisky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5233	0,12			
DJIA	20262	0,19			
S&P 500	2315,75	0,13			
DAX	11687	0,23			
Euro Stoxx 50	3279	0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1554,2	0,49	2,08	12,37	22,26
Shanghai Composite	3217,22	0,64	1,80	0,80	15,68
Hang Seng	23684,3	0,46	1,93	3,22	22,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5734,13	0,33	1,19	10,09	33,86
S&P 500	2316,10	0,36	0,81	6,86	25,07
Dow Jones Ind. Avg.	20269,37	0,48	0,99	7,77	27,36
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0638	0,00	-1,03	-0,89	-4,62
EUR/CZK	27,019	0,03	0,97	0,83	4,84
USD/CZK	25,373	-0,05	0,03	0,00	0,02
USD/JPY	113,66	0,42	1,75	4,84	-0,79
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1231,5	-0,28	0,05	0,80	1,97
Ropa	54,29	-0,07	1,21	23,53	75,27

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

Česká republika

Index PX posílil o 1,14% se závěrem na 964,31 bodech. Prim hrály jednoznačně banky. Zatímco Moneta zářila na burze v dopolední části seance v návaznosti na dividendové překvapení s obchody na historickém maximu 90,75 Kč, závěr překvapivě patřil Komerční bance, která při silné nákupní objednávce a agresivní aukci uzavřela na nejvyšší hodnotě od loňského srpna, a to na 956,8 Kč se ziskem 4,55% při objemu bezmála 600 mil. Kč. Po včerejších neutrálně vyznívajících výsledcích za uplynulý rok tak lze nad dnešním nákupním apetitem jen spekulovat. Fundamentálně ladění investoři by ale měli současně ceny využívat k redukci pozic. Příznivý den registrovala i Moneta. Ceny nad hladinou 90 Kč ale investory i přes navrženou dividendu 9,80 Kč (11% výnos) vybízela spíše k výběru zisků a uzavřela na 88,6 Kč se ziskem 2,72%. Dařilo se i Erste bank, která končila silnější o 0,84% těsně pod 790 Kč. Většina dalších společností též končila v zelených číslech – mediální CETV uzavřela silnější o 1,7% na 69,15 Kč, Fortuna si pak připsala 1,27% na 96 Kč, akcie Pegasu zpevnily téměř o 1,2% na 825 Kč a O2 registrovalo 1% růst na 269,50 Kč. Černým Petrem se po odluce opět staly akcie ČEZu, které při patrném prodejním tlaku odepsaly 2,16% na cenu 430,50 Kč.

PX (předchozí den)



USA

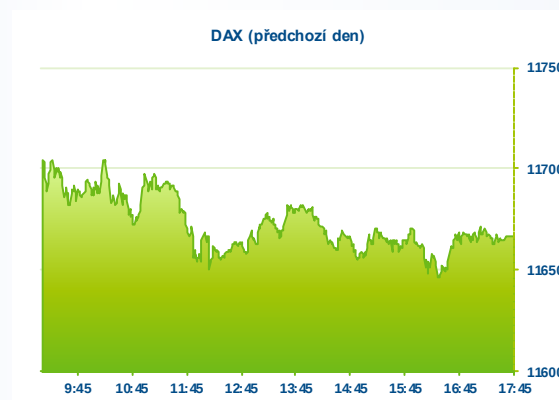
Index Dow Jones +0,48 % na 20269,37 b. Index S&P 500 +0,36 % na 2316,1 b. Index Nasdaq Composite +0,33 % na 5734,127 b. Americké akcie před prodlouženým víkendem pokračovaly v růstu, pozornost investorů se upírá k probíhající výsledkové sezóně. Asi 70 % amerických společností již reportovalo své výsledky za závěr roku 2016 a přibližně 75 % z nich překonalo očekávání analytiků. Randy Frederick ze společnosti Charles Schwab uvádí, že se jedná o nejlepší číslo za poslední tři roky. Trhy tak ignorovaly slabší index spotřebitelské důvěry od University of Michigan. Ze sektorů se dařilo především základním materiálům (+0,9 %), průmyslu (+0,7 %) a energiím (+0,7 %). Ztrácel pouze sektor nezbytné spotřeby (-0,1 %). O 26 % výše uzavřely akcie společnosti Sears (SHLD), která stojí za obchodními sítěmi Sears a Kmart, po oznámení předběžných výsledků a restrukturalizačního plánu, v rámci kterého společnost zamýšlí ušetřit přes miliardu dolarů ročně a snížit dluh o alespoň 1,5 mld. USD.

S&P 500 (předchozí den)



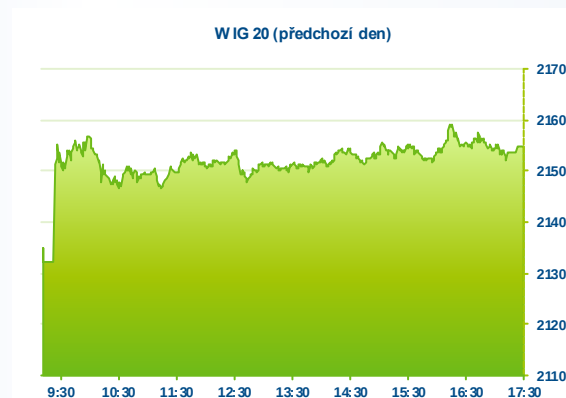
Německo

Index DAX uzavřel o 0,21 % výše na 11666,97 b. Německý akciový index DAX v pátek otevřel s půlprocentním ziskem, v průběhu dnes však oslaboval a polovinu růstu odevzdal. Nedařilo se především akciím Commerzbank (CBK; -2,4 %), která ztrácela pátou seanci v řadě, a spotřebnímu Beiersdorfu (BEI; -1,5 %). Evropské akcie oscillovaly kolem čtvrtěčních závěrečných hodnot. Dařilo se však sektoru základních materiálů, spolu se kterým v Německu rostl ThyssenKrupp (TKA; +2,4 %) a HeidelbergCement (HEI; +1,7 %).



Polsko

Index WIG 30 vzrostl o 1,2 % na 2505,06 b. Varšavská burza zaznamenala silný závěr týdne, když v pátek navázala na čtvrtěční zisky. Dařilo se polským bankám po zprávě, že vláda ustoupí od nucených konverzí úvěrů denominovaných v cizích měnách do polských zlotých. Některé během dne část zisků odevzdaly, Bank Millennium (MIL) však uzavřela o 12 % výše, která tak nebude muset navyšovat kapitál. Potenciální potřebu bude čerpat z budoucích zisků. Výrazný zisk si připsal také uhelný těžář Bogdanka (LWB; +6,6 %) po představení strategie do roku 2025. Společnost by ráda vyplácela přes polovinu svého zisku jako dividendu, i když konkrétní návrhy budou záviset na kapitálových výdajích. Provozní zisk EBITDA by za deset let od roku 2015 měl vzrůst od 44 %. Analýza trhu podle společnosti dokonce indikuje potenciální nedostatek uhlí, ovšem analytici společnosti Haitong Maj ji považují za přesměřující optimistickou a projektují, že produkce Bogdanky zůstane na 8,5 mil. tunách ročně.



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).