

14. února 2017

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 HDP (y-y) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (únor): očekávání trhu: 77,0, předchozí hodnota: 77,3
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: 15,0, předchozí hodnota: 16,6

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,2
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očistěno) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (leden): očekávání trhu: 104,9, předchozí hodnota: 105,8
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,6 %

Akciový výhled

Evropské indexy naznačují dle futures otevření lehce v červených číslech. Začátek týdne byl ve znamení pokračování velmi pozitivního sentimentu a růstu. Z krátkodobého pohledu se však zahraniční trhy dostaly do velmi překoupeného teritoria a vybírání zisků je zřejmě velmi aktuální otázka. Pražská burza včera sice podle našeho předpokladu v úvodu spíše přešlapovala na místě, ale v průběhu dne se nechala „strhnout“ k růstu +0,8% na 972 bodů. Kupovala se Erste, jež překonala bariéru 800 Kč a přidat dokázala také Komerční banka. Bankovní tituly přitom nejsou vůbec fundamentálně levné. Na současných úrovních bychom doporučovali redukovat pozice. Mediální CETV uzavírala v zámoří poblíž 71 Kč. Celkově index PX na současných hladinách z krátkodobého pohledu zřejmě prostor vzhůru nenabízí.

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

Nasdaq 100	5256	-0,06
DJIA	20372	-0,05
S&P 500	2324,75	-0,06
DAX	11765,5	-0,13
Euro Stoxx 50	3304	-0,12

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1539,12	-0,97	2,22	12,76	29,92
Shanghai Composite	3218,38	0,05	1,90	0,65	16,40
Hang Seng	23702,79	-0,03	1,55	5,24	29,43

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5763,96	0,52	1,77	10,06	32,89
S&P 500	2328,25	0,52	1,56	7,57	24,85
Dow Jones Ind. Avg.	20412,16	0,70	1,79	8,30	27,78

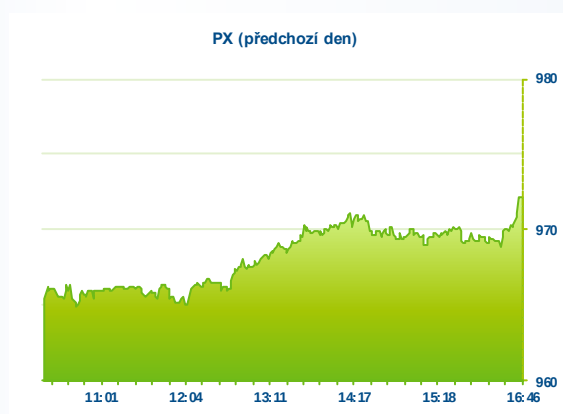
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0611	0,13	-0,66	-1,03	-4,87
EUR/CZK	27,019	0,03	0,67	1,03	5,17
USD/CZK	25,447	-0,16	0,06	0,01	0,02
USD/JPY	113,43	-0,26	0,93	3,91	-1,00

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1227,9	0,25	-0,57	0,28	1,67
Ropa	53,4	-0,06	1,17	15,11	72,42

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

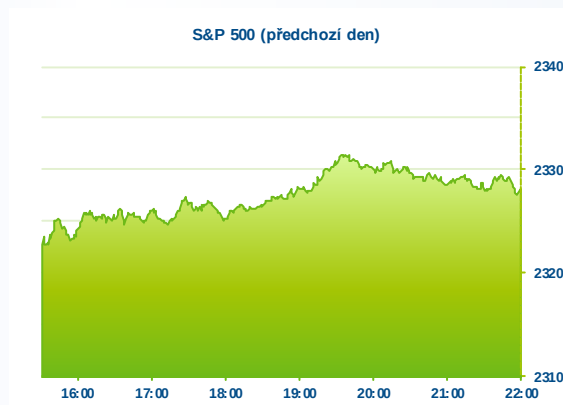
Česká republika

Index pražské burzy dnes zpevnil o 0,82% na 972,19 bodu a vylepšil tak letošní bilanci již na +5,5%! Za růstem stál opět finanční sektor. Tentokrát štafetu převzala rakouská Erste bank, která uzavřela na nejvyšší hodnotě od července r. 2011, a to na 808,10 Kč se ziskem 2,36%. Nákupní apetit pokračoval i u Komerční banky. I přes vyrovnanější tržní síly a patrnou ochotu investorů realizovat zisky nakonec ale dokázala uzavřít v kladném teritoriu, když končila silnější o 0,53% na 961,90 Kč. Pojišťovna VIG pak zavřela o 1,14% výš na 614 Kč. Nejvyšší denní objem registrovala Moneta (184,5 mil. Kč), u níž investoři pokračovali v přeskupování pozic po pátečních (spíše neutrálních) výsledcích a překvapivě vysoké dividendě. S ohledem na předchozí růst ale síla prodejců byla větší a titul nakonec uzavřel slabší o 0,56% na 88,10 Kč. V červených číslech uzavřely i akcie O2 ČR (-0,33%). Z menších emisí se pak nedařilo ani Fortuně (-1,04%) končící na 95 Kč či Unipetrolu (-0,76%) se závěrem na 196,70 Kč. Naopak směrem vzhůru dále směřovaly akcie mediální spol. CETV. Po solidních celoročních výsledcích lze předpokládat v následujících dnech testování předchozích maxim (72 Kč).



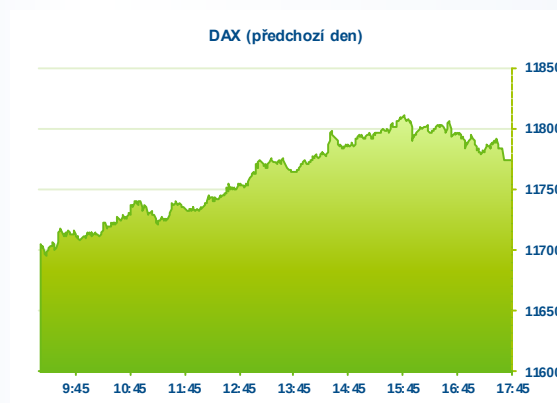
USA

Americké akciové trhy si na úvod nového obchodního týdne připsaly slušné zisky v rozmezí 0,5 - 0,7 %. Nejlépe se vedlo tradičnímu indexu Dow Jones, který zpevnil o 0,7 %. V rámci jednotlivých sektorů dnešnímu obchodování vévodily finanční tituly (+1,1 %) a průmyslové společnosti (+1 %). Nedařilo se naopak telekomunikacím (-1,3 %). Akcie technologického gigantu Apple dnes ukončily obchodování na svých nejvyšších uzavíracích hodnotách (133,29 USD / akcii) ve své historii.



Německo

Index DAX si připsal 0,92 % na 11774,43 b. Německé akcie dnes následovaly Evropu a rostly. Nejvýraznější zisky si připsaly německé automobilky Volkswagen (VOW3; +2,2 %) a BMW (BMW; +1,9 %). Dařilo se také Deutsche Bank (DBK; +1,9 %). Druhý velký listovaný bankovní dům Commerzbank (CBK) se naopak spolu s Deutsche Telekomem (DTE) ocitl na chvostu žebříčku, obě akcie odepsaly půl procenta.



Polsko

Varšavské burze již čtvrtým dnem v řadě vládne optimismus, když index WIG 30 atakuje maxima od loňského léta. Největší zisky si připsala oděvní společnost LPP (LPP; +4,3 %) po předběžných výsledcích za 4Q. Společnost dosáhla zisku 158 mil. PLN při tržbách 1,86 mld. PLN. Ty zaznamenaly meziročně růst o 18 %. Silné předběžné výsledky představila také energetická skupina PGE (PGE), jejíž akcie uzavřely o 4,1 % výše. Výrazné zisky zaznamenala také telekomunikační skupina Orange Polska (OPL; +3,5 %), která bude reportovat dnes po uzavření trhu. Akcie vývojářského studia CD Projekt (CDR) dnes s 4,2% ziskem dosáhly nových historických maxim. Nedařilo se mBank (MBK; -2,3 %) a ukrajinské společnosti Kernel (KER; -2,1 %).



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).