

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (únor - první, předběžný): očekávání trhu: -4,9, předchozí hodnota: -4,9

Akciový výhled

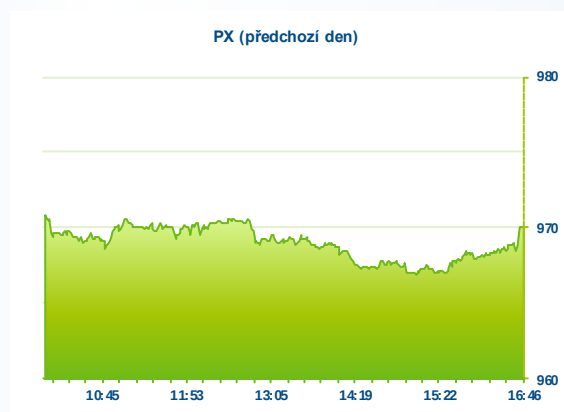
Evropské indexy budou nový týden otvírat ve výrazně růstovém teritoriu, když futures indikují posílení kolem +1%. Druhá polovina minulého týdne přitom byla ve znamení stagnace až mírného ústupu níže. Dnes budou zavřeny finanční trhy v USA kvůli státnímu svátku. Při poklidné aktivitě tak lze čekat nastavení cen výše i v Praze. Index PX se bude obchodovat nad 970 body. Akcie ČEZ by se mohly vrátit k maximům z předminulého týdne (cca 445 Kč), když jim hraje do karet i vývoj na dluhopisovém trhu (pokles výnosů). Pro bankovní sektor je pokles cen výnosů dluhopisů ve druhé polovině minulého týdne negativní. V tuto chvíli však na trzích převažuje spíše sentiment než fundament, takže i zde zřejmě bude dnes vidět růsty. Moneta navíc dostala zvýšenou cílovou cenu od JPM. Mediální CETV zaznamenala v zámoří posílení na 72,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5343,75	0,34			
DJIA	20657	0,34			
S&P 500	2355,25	0,31			
DAX	11841,5	0,90			
Euro Stoxx 50	3327	0,79			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1547,01	0,16	-0,13	8,54	20,44
Shanghai Composite	3241,46	1,23	0,17	-0,20	11,67
Hang Seng	24181,14	0,61	1,95	7,95	27,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5838,58	0,41	1,82	9,46	28,77
S&P 500	2351,16	0,17	1,51	7,50	22,02
Dow Jones Ind. Avg.	20624,05	0,02	1,75	9,10	25,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0623	0,11	0,25	-0,03	-3,65
EUR/CZK	27,019	0,03	-0,31	0,01	3,59
USD/CZK	25,408	-0,17	0,03	0,02	-0,08
USD/JPY	113,09	0,21	-0,56	2,08	0,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1233,7	-0,33	0,73	1,86	1,98
Ropa	53,98	0,37	1,05	10,34	61,70

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

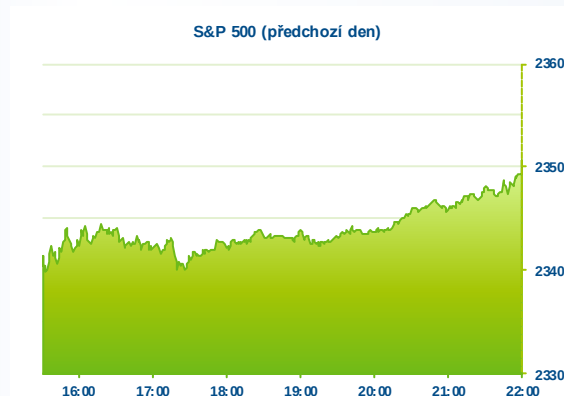
Česká republika

Pražská burza se do záporného teritoria ponořila krátce po openu a tam setrvala po celou seanci, když podobně se vyvíjely i západoevropské trhy. Nakonec index PX odepsal mírných -0,11% a uzavřel na hodnotě 970 bodů. Nicméně v celotýdenním srovnání náš trh posílil přes 0,5%. Pod největším prodejní tlak se dnes dostaly rakouské finanční tituly poté, co západoevropský finanční sektor byl nejslabší. Stalo se tak po silném poklesu výnosů na dluhopisových trzích po včerejším zápisu z posledního zasedání ECB. Zde bylo uvedeno, že nárůst inflačních tlaků kvůli energiím je dočasný a nadále je tak potřeba odkupovat dluhopisy. Erste Bank nakonec odepsala -1,12% na 794 Kč a pojišťovna Vig ztratila -1,13% na 615 Kč. Moneta Money Bank (+0,06%) a Komerční banka (960 Kč -0,10%) uzavřely bez výraznějších změn. Index PX od větších ztrát uchránil růst Čezu (439 Kč +0,55%) a akcií O2 (278 Kč +1,65%). Unipetrol se v průběhu dne obchodoval nad psychologickou hranicí 200 Kč, nicméně nakonec zakončil na 199 Kč (+0,51%). Z menších emisí se dařilo Kofole (+1,96%) a Pegasu (+1,26%).



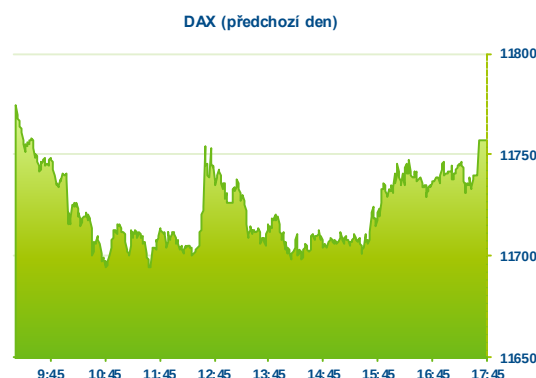
USA

Wall Street zakončila páteční seanci na kladné nule. Událostí dne byly spekulace o fúzi Kraft/Heinz a Unileveru. Dařilo se díky tomu sektoru nezbytné spotřeby. Naopak klesaly ceny utilit. Technologický trh Nasdaq uzavřel již podesátý za sebou v plusu a vytvořil nový rekord.



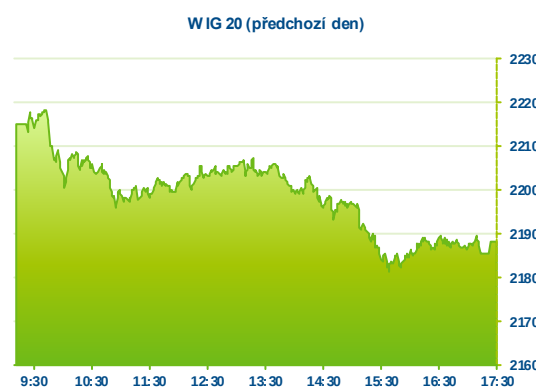
Německo

Německý index DAX zakončil páteční seanci stagnací na 11757,02 b. Nejvíce rostla pojišťovací skupina Allianz (ALV; +2,8 %) po oznámení výsledků za 4Q a fiskální rok 2016, které překonaly očekávání analytiků. Rostly také společnosti Beiersdorf (BEI; +2,5 %) a Henkel (HEN3; +2,2 %). Ve ztrátě pokračoval Volkswagen (VOW3; -2,3 %), který včera oznámil lednový pokles tržeb o 4,9 %. Nad jedno procento odepsaly po poklesu dluhopisových výnosů i banky Deutsche Bank (DBK; -1,7 %) a Commerzbank (CBK; -1,1 %), které taktéž navázaly na včerejší ztráty.



Polsko

Varšavská burza v pátek korigovala silné čtvrtetční zisky. Se ziskem uzavřely pouze akcie Bank Zachodni (BZW; +0,4 %), na nule potom mBank (MBK) a pojišťovna PZU (PZU). Nejhorší výkon podala chemická skupina Synthos (SNS; -4,4 %). Nedařilo se ani plynářské skupině PGNiG (PGN; -4,2 %), který odevzdal většinu čtvrtetčních zisků po předběžných výsledcích. Softwarový vývojář Asseco Poland (ACP) uzavřel o 3,2 % 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 16:00. 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).