

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (leden): očekávání trhu: 4,8 %, předchozí hodnota: 5,0 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (únor): očekávání trhu: 108,0, předchozí hodnota: 107,9
- 11:00 Důvěra v průmyslu (únor): očekávání trhu: 1,0, předchozí hodnota: 0,8
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (únor - konečný): očekávání trhu: -6,2, předchozí hodnota: -6,2

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (leden - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (leden): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (únor): očekávání trhu: 42844, předchozí hodnota: 42757

Akciový výhled

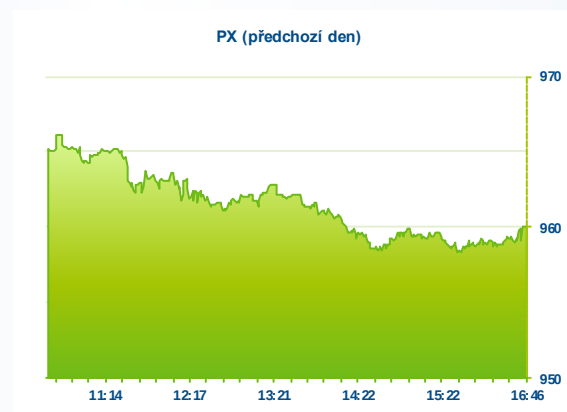
Evropské indexy budou otvírat nový týden nepatrným posílením, alespoň to naznačují futures. V minulém týdnu, v jeho závěru přitom Evropa zaznamenala přerušení růstové série a poslední dva dny byly ve znamení poklesů a vybírání zisků. Záměry ke korekci a vybírání zisků v pátek ještě „nedospělo“ a zatím se tamní indexy drží. Nadále bude zajímavé sledovat bankovní sektor. V minulých dnech jsme upozorňovali na rozevírající se nůžky mezi vývojem na dluhopisovém trhu, kde začali klesat výnosy a předchozí velmi dobrou výkonností bank, když sektor bank naopak „potřebuje“ růst výnosů. Některé banky tak začaly v závěru týdne klesat. Na pražské burze to bylo nejvíce patrné u rakouských finančních titulů, Erste i VIG začaly klesat. Dnes by se nicméně u těchto akcií dal čekat pokus o konsolidaci, investoři budou rovněž zvažovat svoje pozice na Erste v kontextu jejich zítřejších hospodářských výsledků. Propad akcií Komerční banky do blízkosti 920 Kč zřejmě rovněž zvýší poptávku po jejich akciích. Vývoj na dluhopisovém trhu i růst cen elektřiny by měly být podporou pro akcie ČEZu. Celkově index PX na úrovni 960 bodů dnes zřejmě zaznamená klidnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5348,25	0,09			
DJIA	20814	0,13			
S&P 500	2368,5	0,15			
DAX	11832	0,17			
Euro Stoxx 50	3315	0,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1534	-1,04	0,36	6,18	20,68
Shanghai Composite	3229,17	-0,75	1,60	0,36	11,08
Hang Seng	23890,03	-0,32	-0,28	6,00	24,87
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5845,31	0,17	0,52	8,64	28,68
S&P 500	2367,34	0,15	0,86	7,38	22,67
Dow Jones Ind. Avg.	20821,76	0,05	0,98	9,11	26,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0573	0,12	-0,41	-0,45	-2,81
EUR/CZK	27,009	0,00	0,49	0,39	2,74
USD/CZK	25,546	-0,13	0,00	-0,14	-0,20
USD/JPY	112,18	0,00	-0,80	0,21	-0,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1256,9	-0,11	1,54	5,55	1,82
Ropa	54,7	0,70	1,60	13,86	53,57

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

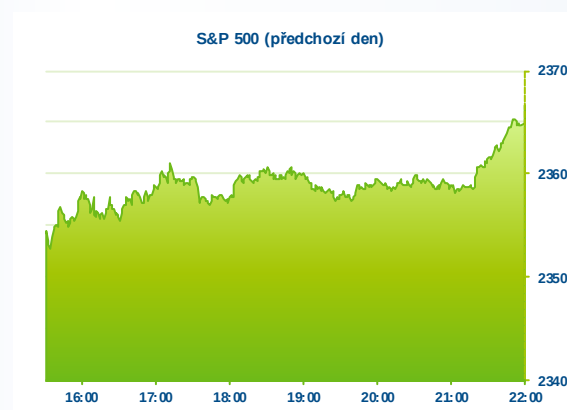
Česká republika

Pražská burza se od openu ponořila do záporného teritoria, když nálada na západoevropských trzích se razantně zhoršila a investoři přistoupili k ziskovým realizacím. Index PX tak oslabil potřeť v řadě, dnes výrazněji a to o -1,25% na 960 bodů. Podobně jako na evropských trzích byl pod tlakem především finanční sektor, když výnosy na vyspělých dluhopisových trzích dále klesaly. Nejvíce nakonec ztratila Erste Bank (-3,23%), když padla až pod úroveň 760 Kč. Dále pak pojišťovna Vig oslabila o -0,57% na 611 Kč, Komerční banka odepsala -1,05% na 921 Kč a Moneta Money Bank klesla o -0,64% na 86 Kč. Po dvoudenním růstu se vybíraly zisky i na Čezu a emise odepsala -1,09% na 452 Kč. Proti proudu se vydala Fortuna a posílila 1,80% na 99 Kč. Celkový objem na burze dosáhl nadprůměrných 889 mil. Kč. Za celý týden index PX ztratil -1%.



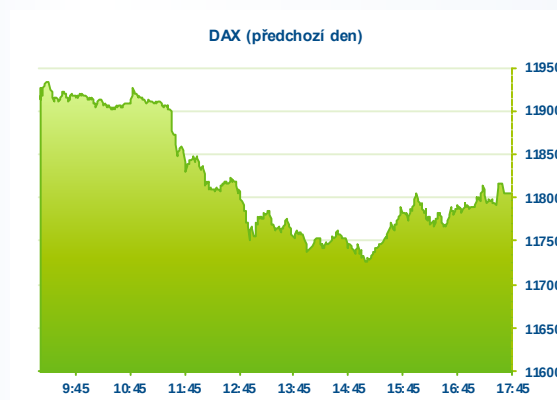
USA

Zámořské akciové indexy se v závěru dnešní obchodní seance dokázaly přehoupnout do kladného teritoria a končí tak obchodní týden s mírnými zisky v rozmezí 0,1 - 0,17 %. V rámci jednotlivých sektorů se dnes nejlépe vedlo defenzivním utilitám (+1,4 %) a telekomunikacím (+0,7 %). Z reportovaných výsledků dokázal vytěžít 6% růst svých akcií maloobchodní řetězec Nordstrom. Na komoditním trhu ztrácela ropa 0,7 %. Dařilo se zlatu s 0,5% ziskem.



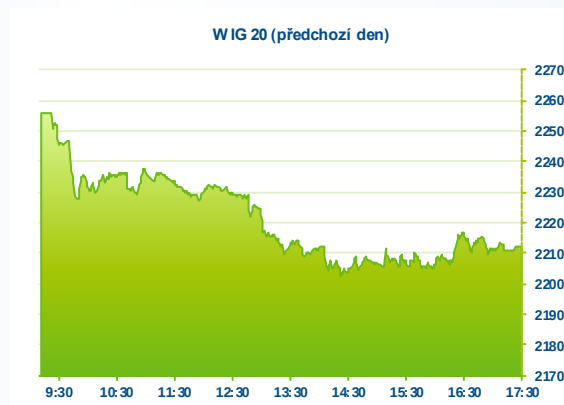
Německo

Německé akcie navázaly na čtvrtetční pokles i v páteční seanci, kdy index DAX odepsal 1,18 % na 11806,55 b. Nejvíce ztrácela televizní stanice ProSieben (PSM; -3,6 %). Po ohlášení výsledků za 4Q roku 2016 oslabily také akcie agrochemické společnosti BASF (BAS; -3,2 %). Po včerejším mírném růstu oslaboval také Infineon Technologies (IFX; -3,0 %). Klesaly i banky Commerzbank (CBK; -2,9 %) a Deutsche Bank (DBK; -2,2 %). Nejlépe se naopak dařilo farmaceutické společnosti Merck (MRK; +0,3 %).



Polsko

Index WIG30 oslabil o 1,8% na 2 565 bodů. Patří tak mezi nejztrátovější burzovní indexy Starého kontinentu. Nedařilo se zejména bankovním titulům (MBK -4,4%), rafinérskému Lotosu (LTS -4,2%) a hernímu CD projektu (CDR -4,5%). Výprodejům se naopak vyhnula obuvnická CCC (CCC +3,2%), Alior Bank (ALR +0,5%) a softwarové Asseco (ACP +0,3%).



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).