

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,8 %

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 14:30 Osobní spotřeba (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Deflátor HDP (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (4Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (únor): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 50,3
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (únor): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: 12

Akciový výhled

Evropské indexy budou v úterý otvírat bez výraznějších změn s tendencí k mírnému růstu. Začátek týdne přinesl nepatrný růst do +0,2%, zatímco Wall Street se podařilo vylepšit maxima. V USA tedy zatím není vidět obrát směrem dolů, ale technické indikátory jsou dostatečně vyčerpány na to, aby dnešní očekávaný projev D. Trumpa ohledně stimulů (daně, infrastruktura) v případě nedostatečných podrobností takovou korekci přinesl. Pražská burza včera zakončila v červených číslech počtvrté v řadě. Index PX by nicméně kolem uzavírací hodnoty 958 bodů mohl mít technickou podporu. Komerční banka podle očekávání zatím našla podpory nad 920 Kč. Směrem dolů ještě pokračovala Erste, jež právě dnes reportovala výsledky za 4Q2016 a výhled pro rok 2017. Ohlášená čísla nepřinesla žádné překvapení a jsou v souladu s odhady. Případný další pokles akcií by tak jistě přilákal kupce. Kolem 750 Kč leží první úroveň podpory, další pak nad 730 Kč. Akcie ČEZ by se měly obchodovat nad 450 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří nad 72 Kč.

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

Nasdaq 100	5344,75	-0,05
DJIA	20819	0,03
S&P 500	2367,75	-0,02
DAX	11840	0,11
Euro Stoxx 50	3320	0,27

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1535,32	0,09	-0,84	4,74	16,99
Shanghai Composite	3242,66	0,43	-0,35	-1,02	16,68
Hang Seng	23758,21	-0,70	-0,92	5,29	23,55

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5861,90	0,28	0,40	8,58	27,70
S&P 500	2369,75	0,10	0,79	7,07	21,65
Dow Jones Ind. Avg.	20837,44	0,08	1,03	8,80	25,23

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0589	0,04	0,51	-0,54	-2,59
EUR/CZK	27,019	0,03	-0,51	0,42	2,48
USD/CZK	25,506	-0,03	0,04	-0,05	-0,16
USD/JPY	112,33	-0,30	-1,19	-0,04	-0,30

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1253,8	-0,40	1,30	5,42	1,57
Ropa	54,43	0,02	0,20	18,01	53,01

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

Česká republika

Index pražské burzy PX dnes při „prázdninové aktivitě“ oslabil o 0,15% se závěrem na 958,61 bodu se zobchodovaným objemem pouhých 364 mil. Kč. Zápornou bilanci indexu nejvíce zatížily rakouské emise – v předvečer celoročních výsledků (report zítra před openem) dále ztrácela Erste bank, která se krátce ponořila i pod hladinu 750 Kč. Nakonec uzavřela slabší o 0,8% na 751,50 Kč. VIG pak registroval ztrátu bezmála 1,3% a posunul se zpět nadohled hladiny 600 Kč (závěr na 604,10 Kč). Nedařilo se dnes ani O2 ČR, končící o 0,5% níž na 273 Kč a Unipetrolu (-0,94%) při ciosu na 210,50 Kč, patrně reflektující i páteční oznámení o prodloužení odstávky etylénové jednotky. Z likvidních titulů si mírné zisky naopak připsala Komerční banka, která se ziskem 0,5% uzavřela na 925,60 Kč a ČEZ (+0,22%) uzavírající na 453 Kč. Moneta nakonec denní zisky ztratila a končila beze změny na 86,05 Kč. Do čela růstu se dnes proboujaly menší emise. Jim vévodila Fortuna (+3%), která hravě pokořila metu 100 Kč, kde se naposledy obchodovala přesně před rokem. Závěrečná aukce ji nakonec vynesla na hladinu 102 Kč. O 0,85% pak zpevnilly akcie mediální spol. CETV.

PX (předchozí den)



USA

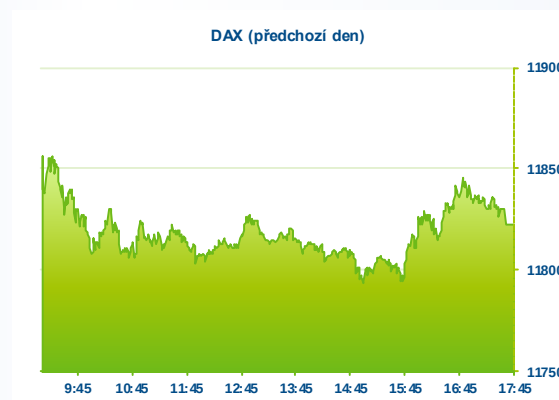
Zámořským akciím stačily jen symbolické zisky k tomu, aby indexy DJIA uzavřel na novém historickém maximu 20 837,85 bodů (+0,08%). Zároveň index posílil podvanácté v řadě, což se mu povedlo poprvé od roku 1987. Index S&P 500 posílil o 0,1%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 0,28%. Dařilo se energetickým firmám (+0,9%), finančním společnostem (+0,4%) a realitám (+0,5%). Oslabily naopak telekomunikace (-1,2%), spotřebitelský sektor (-0,6%) nebo utility (-0,6%). Dobře si v rámci indexu SP500 vedla plynářská a ropná Southwestern Energy Company (SWN +3,7%). Její akcie korigovaly propad po čtvrtletních kvartálních výsledcích, které zklamaly investory. Slabší výhled zisků pro letošní rok naopak srážil akcie elektrárenské AES Corporation (AES -6,8%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabil zejména zemní plyn (-3,4%), pšenice (-2,1%), stříbro (-0,7%) nebo kukuřice (-0,7%). Mírně naopak posílila ropa (+0,1%).

S&P 500 (předchozí den)



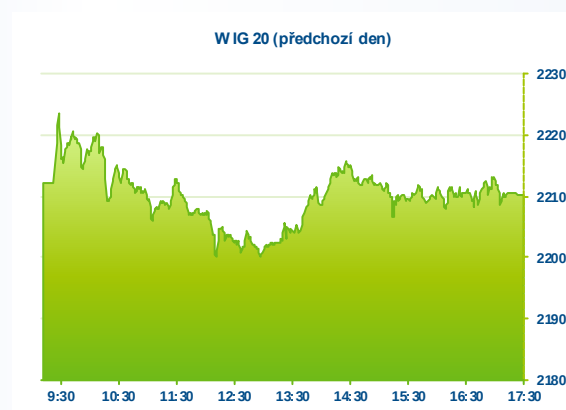
Německo

Německé akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne podobně jako většina evropských trhů bez výrazné změny. Index DAX posílil o symbolických 0,16% na 11 823 bodů. Dařilo se zejména Adidasu (ADS +3,9%), který obdržel vyšší cílovou cenu od RBC Capital Markets. Posilovaly také energetické společnosti (EOAN +2,5%) nebo HeidelbergCement (HEI +2,0%). Díky spekulacím, že nedojde k plánované fúzi LSE a Deutsche Boerse (DB11 -3,8%), citelně oslabily akcie operátora frankfurtské burzy. Jižním směrem zamířil také Volkswagen (VOW3 -0,9%) a ocelářský ThyssenKrupp (TKA -0,7%).



Polsko

Varšavská burza po pátečním výprodeji v pondělí odepsala setinu procenta. Nejhorší výkon podaly akcie distributorské společnosti Eurocash (EUR; -3,7 %) po sníženém doporučení od analytiků společnosti Berenberg na "sell" s cílovou cenou 31 PLN z "hold" a 40,70 PLN. Nedařilo se ani bankovnímu domu Alior Bank (ALR; -2,1 %). Slušné zisky si naopak připsala rafinerie Lotos (LTS; +2,8 %) a plynárenská společnost PGNiG (PGN; +2,5 %). Ta se dočkala naopak zvýšení cílové ceny na 7,25 PLN z 6,52 PLN od analytiků mBank při stávajícím doporučení "buy".



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 předchozí den 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).