

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$103,9 mld.

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (4Q - konečný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (leden): očekávání trhu: -\$48,5 mld., předchozí hodnota: -\$44,3 mld.

Akciový výhled

Západoevropské burzy po včerejším poklesu zahájí dle futures dnešní seanci bez výraznějších změn, když např. futures na DAX aktuálně +0,13%. Dnes reportované podnikové objednávky v SRN výrazně zaostaly za očekáváním, nicméně primárně očekávanou událostí tohoto týdne je čtvrtetní zasedání ECB. Ani futures na zámořské indexy, nyní neukazují směr dalšího vývoje. Pražská burza včera odolala negativnímu zahraničnímu sentimentu a mírně posílila. Dařilo se především méně likvidním emisím a to Cme, Kofole a O2. Dnes by měla pražská burza otevřít okolo včerejší závěrečné hodnoty indexu PX 975 bodů a bez nových kurzotvorných zpráv pro jednotlivé tituly očekáváme poklidný vývoj. Čez by měl setrvat v aktuálním obchodním pásmu 450 – 460 Kč. Cme podobně jako včera může atakovat metu 80 Kč. Bankovní emise pravděpodobně na openu nevykážou výraznější pohyby.

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

Nasdaq 100	5360,25	-0,01
DJIA	20955	-0,01
S&P 500	2374	-0,06
DAX	11975	0,13
Euro Stoxx 50	3392	0,12

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
TOPIX	1555,04	0,01	1,36	5,26	13,05
Shanghai Composite	3242,64	0,27	0,16	1,07	12,52
Hang Seng	23667,49	0,30	-1,37	4,06	16,95

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5849,18	-0,37	-0,22	9,68	24,00
S&P 500	2375,31	-0,33	0,23	7,37	18,77
Dow Jones Ind. Avg.	20954,34	-0,24	0,56	8,84	23,21

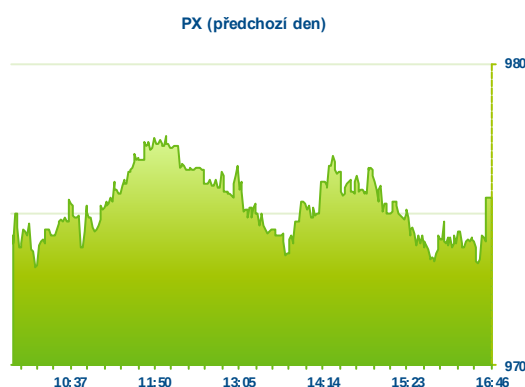
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,059	0,11	0,15	-1,18	-3,82
EUR/CZK	27,012	-0,02	-0,16	1,18	3,83
USD/CZK	25,501	-0,11	0,06	-0,09	-0,16
USD/JPY	113,91	0,04	1,03	-0,06	0,42

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1225,4	-0,01	-2,27	4,84	-3,05
Ropa	53,58	-0,24	-1,54	3,12	34,58

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

Česká republika

Pražská burza zaznamenala v úvodu týdne poklidnou seanci s podprůměrným zobchodovaným objemem 416 mil. Kč. Index PX zakončil s mírným přírůstkem 0,14% na 975 bodech. Klidný vývoj obchodování v odpoledních hodinách částečně rozvířily akcie Cme, které po dohodě s majoritním akcionářem o snížení úročení dluhů vyskočily až nad 80 Kč a nakonec uzavřely se ziskem 6,33% na 79 Kč. Dařilo se i další menší emisi a to Kofole, která po nákupním doporučení od našeho analytika přidala 3,29% na 405 Kč. Rovněž akciím O2 (275 Kč +1,74%) pomohlo k růstu analytické doporučení, když společnost Wood & Co navýšila cílovou cenu z 273 Kč na 321 Kč. Se slušným přírůstkem uzavřel i Pegas (844 Kč +1,61%). Z likvidních emisí mírně posílila Erste Bank (+0,22%) a Moneta Money Bank (+0,12%). Naopak Čez (452 Kč -0,46%) a Komerční banka (949 Kč -0,46%) ztrácely.



USA

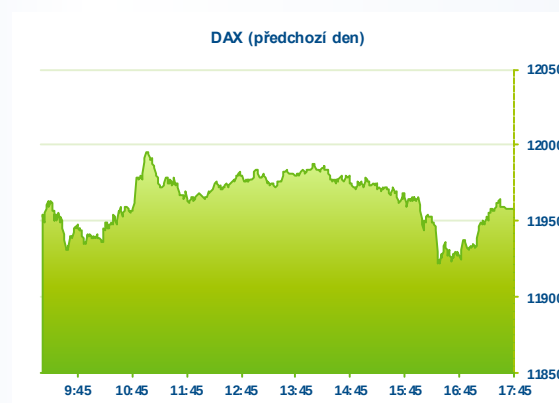
Na začátku obchodního týdne otevřely trhy v USA v záporném teritoriu. K růstu nepomohl ani páteční projev šéfy Fedu v Chicagu J. Yellenové, která uvedla, že březnové zvýšení sazeb bude při současném vývoji makrodat pro trh již vhodné. Podle analytiků za pozornost stojí to, že i přes výrazný nárůst sazeb na březnový růst amerických sazeb se americkému dolaru nechce pod technickou úroveň 1,05 EUR/USD. Tato konstelace, která nahrává březnovému zvýšení sazeb ze strany FEDu a dolar, který se pokouší atakovat výše zmíněnou úroveň 1,05 EUR/USD nevyhovovala ceně zlata, která oslabila o -0,84% a přiblížila se k ceně 1226 USD/Troj.unce. Pod zvýšený prodejní tlak se dnes dostaly akcie výrobce automobilů General Motors Corp. (GM), které odepsaly necelých -0,9 %, kde společnost potvrdila souhlas s prodejem Opelu francouzskému koncernu Peugeot SA za celkovou částku 2,2 mld. EUR. Poklesem prošly také akcie konkurenční společnosti Ford Motor Company (F), které ztratily více než -1%. Naopak proti celkovému poklesu se dnes vydal sektor Energií, který si připsuje 0,1%. Velmi slušně si vedly akcie Cabot Oil & Corp (COG), které uzavřely

silnější o 3,7% a také Southwestern Energy (SWN), jež si připsaly 3,4%. Dařilo se také akciím výrobce streamových televizí Netflix, který si připsal více než 2,3%.



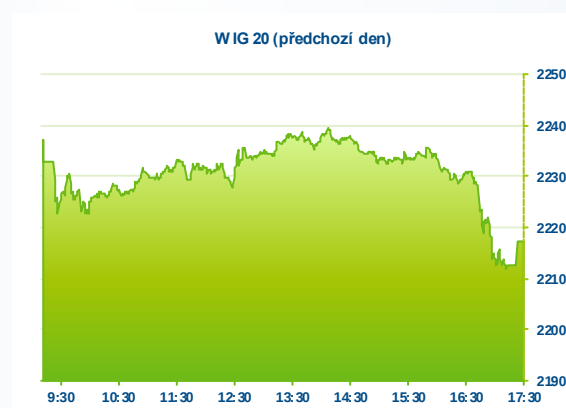
Německo

Německý DAX v pondělí oslabil o 0,58 % na 11957 b. Za poklesem stál zejména razantní propad akcií Deutsche Bank (DBK; -7,9 %). Již v závěru týdne se objevila informace, že banka bude navyšovat kapitál. Společnost má v plánu vydat akcie za 8 mld. EUR, navíc má dojít k reorganizaci společnosti. Výrazněji klesal také ocelářský a technologický koncern ThyssenKrupp (TKA; -2,0 %). Nový týden začaly poklesem i společnosti Infineon Technologies (IFX; -1,5 %) a Fresenius Medical Care (FME; -1,1 %). Nejvýrazněji rostl E. ON (EOAN; +1,0 %), kterému však k tomuto postavení stačil mírný růst o 1 %. Nepatrně posiloval i Munich Re /MUV2; +0,5 %) a Beiersdorf (BEI; +0,3 %). Před zítřejším reportem mírně připsala i Vonovia (VNA; +0,2 %).



Polsko

Polské akcie na začátku nového týdne podobně jako většina evropských trhů znovu oslabily. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 1,0% na 2 561 bodech. Nedařilo se zejména hernímu CD Projektu (CDR -2,6%), uhelné JSW (JSW -2,7%) a ropné a plynářské PGNiG (PGN -3,0%). Rostla naopak oděvní LPP (LPP +1,3%), matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +1,5%) a pojišťovna PZU (PZU +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 probíhajícím 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).