

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,9 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: 5,8 %, předchozí hodnota: 10,5 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (listopad): očekávání trhu: 5,8 mld., předchozí hodnota: 9,7 mld.
- 10:00 Devizové rezervy (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$145,7 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 31,1
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 114,6

Akciový výhled

Vstup do r. 2018 se akciovým tržím nadmíru vydařil, indexy v prvním lednovém týdnu posilovaly v rozmezí 2,5-3%. Futures pro evropské indexy dnes přitom indikují při otevření další růst (+0,5%). Růstové momentum se tak z trhů zatím nevytrácí, na druhou stranu přemíra optimismu a dlouhé období bez korekce nebývají dobrými okamžiky pro nákupy. Index PX pražské burzy si v uplynulých dnech připsal 4 růsty v řadě. V pátek uzavíral na 1105 bodech, jeho pohyb vzhůru však již byl marginální. Hlavní tituly se dostávají do úrovní, kde dalšímu rychlému posunu výše mohou bránit technické rezistence, vybírání zisků či vývoj sektoru v zahraničí. Akcie ČEZ v pátek nejprve posílily až na dohled 520 Kč, aby nakonec musely hájit kladné hodnoty u 510 Kč. U 980 Kč se zastavil růst akcií Erste. Nad 930 Kč se usadila Komerční banka, jež zaostávala za sektorem a mohla by si vést lépe i dnes. Akcie mediální CETV se zatím obchodují u psychologické mety 100 Kč. Celkově dnes čekáme na domácím trhu obchody nedaleko pátečních úrovní.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6671,75	0,06			
DJIA	25339	0,28			
S&P 500	2745	0,09			
DAX	13383	0,57			
Euro Stoxx 50	3604	0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23714,53	0,89	3,59	14,96	21,48
Shanghai Composite	3410,00	0,54	2,89	1,28	7,15
Hang Seng	30870,54	0,18	3,18	8,58	37,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7136,56	0,83	2,68	8,37	30,04
S&P 500	2743,15	0,70	2,07	7,49	20,90
Dow Jones Ind. Avg.	25295,87	0,88	1,85	11,07	27,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1999	-0,24	-0,07	2,22	13,51
EUR/CZK	25,522	0,00	-0,02	-3,51	-16,72
USD/CZK	21,266	0,39	-0,02	-1,39	-5,52
USD/JPY	113,28	0,19	0,56	0,54	-2,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1319,1	-0,24	0,75	2,80	11,33
Ropa	61,43	0,03	1,72	23,13	16,29

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

Česká republika

Všechny seance v tomto týdnu na pražské burze byly ziskové, i když dnešní přírůstek byl pouze miniaturní a to 0,02% na 1 105 bodů. Čez v průběhu obchodního dne vytvořil nová více jak dvouletá maxima, když se obchodoval těsně pod úrovní 520 Kč se ziskem 2%, nicméně v druhé polovině seance došlo k výběru krátkodobých zisků a elektrárenská emise zakončila pouze s přírůstem 0,10% na 510 Kč. Dařilo se Komerční bance, která posílila o 0,54% na 935 Kč a akcie O2 si polepšily o 0,18%. Erste Bank po předchozích růstech konsolidovala pod úrovní 975 Kč (-0,02%). Pojišťovna Vig dopoledne ztrácela přes -1% po sníženém doporučení od JPMorgan, nicméně nakonec zakončila beze změny na 700 Kč. V záporném teritoriu uzavřela Moneta Money Bank, když se vrátila k hodnotě 83 Kč (-0,83%). Nedařilo se ani akcím Philip Morris (-1,91%) a Pegasu (-1,21%). Celkově se pražské burze vstup do roku 2018 podařil, když tento týden posílila o 2,5%.

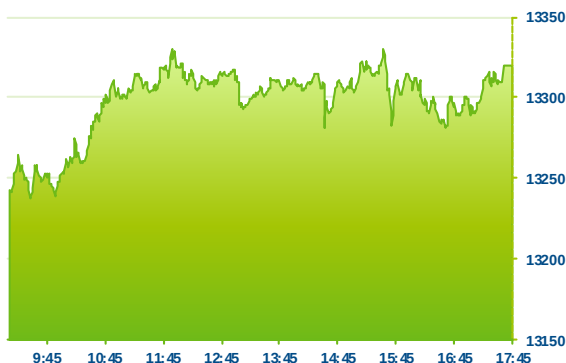
PX (předchozí den)



Německo

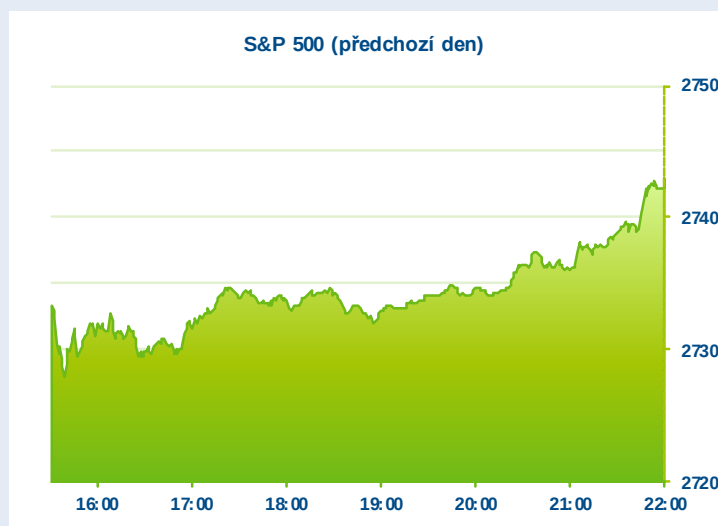
Na německé burze se dnes dařilo Bayeru (BAYN +3,8 %), po zprávě analytiků Citibank, že pravděpodobnost dokončení akvizice Monsanto v 1Q se zvýšila. Rostl také konkurenční Merck (MRK +3,1 %). Po výhledu banky JPMorgan pro evropský automobilový sektor se dařilo např. Volkswagenu (VOW3 +2,7 %) nebo dodavateli Continental (CON +2,1 %). Klesal naopak evropský bankovní sektor. Deutsche Bank (DBK -5,2 %) odepsala přes pět procent po prezentaci spíše pesimistických předběžných výsledků v závěru loňského roku. V červeném byla také Commerzbank (CBK -1,7 %) a oddechový čas si v posledních týdnech vybírá Lufthansa (LHA -1,5 %). Stoxx Europe 600 připsal necelé procento.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy i v závěru týdne pokračovaly v novoroční rally. S&P 500 zakončil výše o 0,7 %, Dow Jones připsal osm desetin procenta a Nasdaq o 0,8 %. Dařilo se především dynamičtějším sektorům jako např. IT nebo zbytná spotřeba. Zaostával naopak sektor finanční či těžební. Optimismus investorů mohla podpořit data z trhu práce USA, mzdy rostly v souladu s odhady. Větší váhu však lze přikládat otevírání nových pozic na základě pozitivního výhledu do nového roku v souladu se schválenou daňovou reformou. Dolar na páru s eurem posílil o pětinu procenta, americké dluhopisové výnosy rostly, komodity převážně klesaly. V prvním týdnu letošního roku připsal index S&P 500 přes dvě a půl procenta, největšími pozitivními hybateli byla společnost AMD, NVIDIA či Under Armour. Na poklesové straně stála oděvní L Brands či maloobchodní Macy's.



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 k 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 Sengu 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).