

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 CPI (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,5 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (12. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,3 %
- 15:15 Využití kapacit (prosinec): očekávání trhu: 77,3 %, předchozí hodnota: 77,1 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (leden): očekávání trhu: 72, předchozí hodnota: 74
- 20:00 Běžová kniha (0): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$151,2 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$23,2 mld.

Akciový výhled

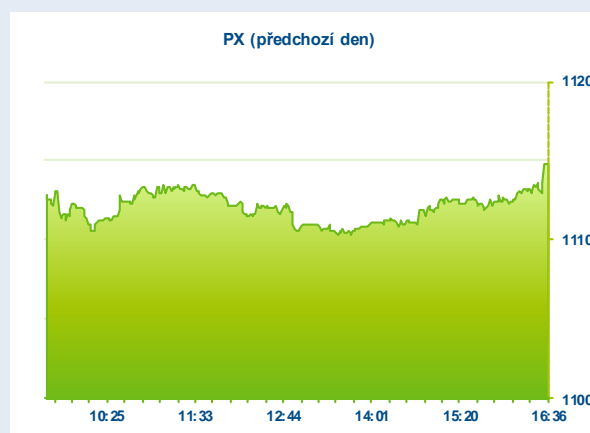
Historicky překoupené zámořské indexy včera zaznamenaly letošní největší pokles, přesto se nejedná o výrazný pohyb (SP500 -0,35%, Nasdaq -0,5%). Futures indikují v Evropě otevření v červených číslech (-0,3%), které tedy vystřídá úterní růst (+0,3%). Pražská burza včera rostla, index PX posiloval +0,5% na 1115 bodů. Domácí trh tak dokázala vylepšit svá krátkodobá maxima. Na těchto úrovních však i s přihlédnutím k vývoji v zahraničí zřejmě krátkodobě nelze čekat zázraky. Akcie ČEZu se zatím dokázaly udržet nad důležitou metou 500 Kč (včera +0,5% na 505 Kč). Sektor v zahraničí však i s pohledem na vývoj výnosů dluhopisů není zcela v hledáčku investorů. Akcie Komerční banky se včera pokoušely vrátit nad 930 Kč, podporou mohl být „jestřábi“ komentář člena ČNB směrem k vývoji úrokových sazeb. Rakouské finanční tituly se nyní zdají krátkodobě vyčerpané.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6766,25	0,06			
DJIA	25880	0,24			
S&P 500	2784,25	0,06			
DAX	13177	-0,34			
Euro Stoxx 50	3598	-0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23868,34	-0,35	0,43	12,68	25,43
Shanghai Composite	3445,36	0,26	0,66	1,72	10,74
Hang Seng	31863,29	-0,13	2,88	11,19	40,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7223,69	-0,51	0,93	9,05	29,59
S&P 500	2776,42	-0,35	1,04	8,55	22,06
Dow Jones Ind. Avg.	25792,86	-0,04	2,02	12,35	29,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,221	-0,40	2,22	3,59	13,98
EUR/CZK	25,424	0,02	-2,64	-4,56	-17,43
USD/CZK	20,809	0,38	-0,50	-1,11	-5,88
USD/JPY	110,76	0,29	-0,58	-1,90	-1,64
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1335,1	-0,15	1,63	4,21	10,08
Ropa	63,72	0,08	1,38	21,97	19,68

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

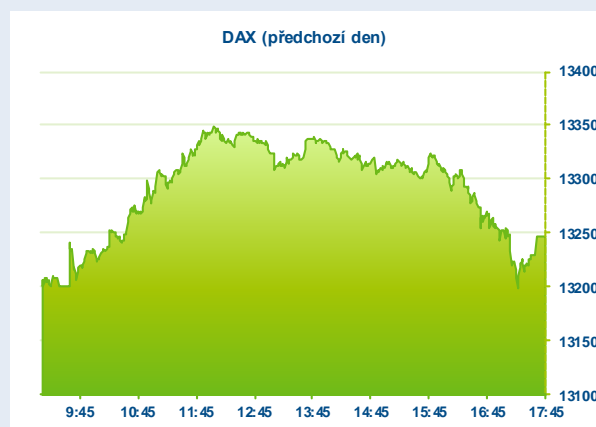
Česká republika

Pozitivní sentiment na globálních akciových trzích – růst evropských burz a otevření amerických indexů po volném dni na nových historických maximech – pomohl k růstu i pražské burze, která měřeno indexem PX posílila o 0,53% na 1 114 bodů, což jsou nejvyšší úrovně od srpna 2011. Dařilo se akciím Čezu (505 Kč +0,50%) a bankovním titulům. Konkrétně Erste Bank si polepšila o 0,45% na 1 006 Kč, Komerční banka stoupla o 1,03% na 934 Kč a Moneta Money Bank se zastavila těsně pod úrovní 83 Kč se ziskem 0,36%. V kladném teritoriu uzavřely taktéž akcie O2 (275 Kč +0,73%). Z menších emisí vyskočil Stock Spirits o +4%. Naopak se ztrátou -0,83% zakončila Fortuna a akcie Vig (-0,68%). Objemy obchodů proti včerejšku stouply a celkově dosáhly téměř 450 mil. Kč.



Německo

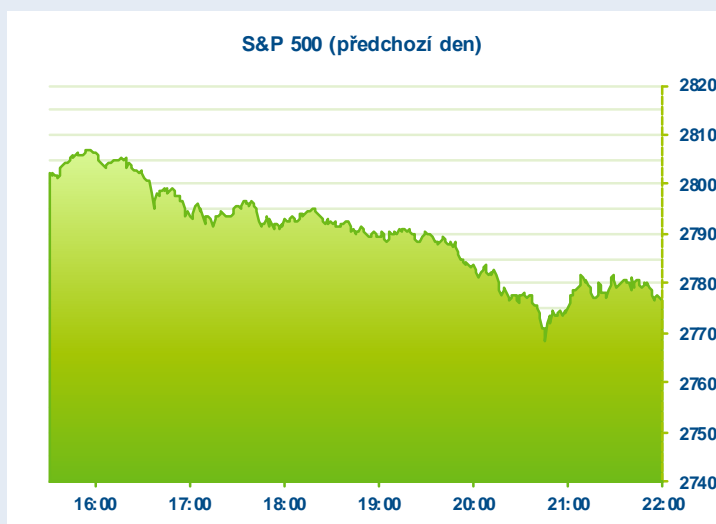
Německý DAX se v úterní seanci obchodoval po většinu seance v kladném teritoriu, výraznou část zisků však v závěru seance nakonec odepsal a skončil v plusu 0,35 %. Index táhly nahoru zisky BMW (BMW; +3,17 %) a Volkswagenu (VOW3; +2,28 %). První zmíněná společnost dnes oznámila akvizici společnosti Parkmobile. Daimler posílil slaběji (DAI; +0,46 %). Dařilo se i společnosti Vonovia (VNA; +1,57 %) a E.ON (EOAN; +1,36 %). Naopak v červených barvách uzavřel Heidelberg (HEI; -1,41 %), thyssenkrupp (TKA; -1,38 %) či Linde (LIN; -1,30 %).



USA

První obchodní seanci tohoto týdne otevřely americké akciové trhy dalším růstem, ale nakonec seance Index Dow Jones uzavřel růstem o 0,04% a širší S&P 500 si odepsal 0,43%. Dolar na páru s eurem mírně korigoval své ztráty, které utrpěl zejména v minulém týdnu. EUR/USD se pohyboval na úrovni 1,2270. Dolar je tedy stále slabý a podle některých analytiků je americký prezident Donald Trump částečně zodpovědný za to, jak špatně si v minulém roce vedl americký dolar. Donald Trump si za své zásluhy bere fakt, že akciový trh za jeho vlády posiluje a minulý pátek se chlubil tím, že pomohl vytvořit 6 bilionů dolarů nové hodnoty. Lze těžko posoudit, co je na tom pravdy, ale na oslabování dolaru má americký prezident svůj podíl. Slabší dolar poměrně citelně v předchozím týdnu pomohl růstu lehké americké ropě WTI, která se dostala nad úroveň 64,50 USD/barel. Dolar dnes korigoval předchozí ztráty a na páru s eurem zase ztratil o 0,06%. Na korekci reagovala také WTI, která sestoupila ze svých dosažených maxim a dnes ztratila necelých 0,65% tj. na hodnotě 63,90 USD/barel. Tato situace nevyhovovala akciím v ropném těžebním sektoru a tak akcie těžaře ropy a plynu Cabot Oil & Gas Corp. (COG) si odepsaly více než 2,9% a podobně byl na tom konkurenční Marathon Oil Corp. (MRO), kde akcie ztratily více než 2,2%. Silnější korekce postihla akcie těžařské společnosti Transocean (RIG), která těží ropu především z plošin v oceánu. Titul ztratil více než -5,1% a za zmínku stály také akcie těžaře plynu a ropy společnost Chesapeake Energy (CHK), která uzavřela obchodování se ztrátou více než -2,8%.

S&P 500 (předchozí den)



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).