

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 30,8 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 35,9 mld.

#### USA:

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (leden - předběžný): očekávání trhu: 97,0, předchozí hodnota: 95,9

#### Akciový výhled

Zámořské akcie včera mírně klesly z historických maxim, když se s poklesem cen ropy nedařilo především energetickým titulům, naopak poptávané byly především technologie. Obchodování na asijských trzích bylo v pozitivnějším duchu a většina burz zakončila v kladném teritoriu. Futures na západoevropské indexy ukazují na malé změny při otevření, například futures na Dax -0,05%. Pražská burza tento týden drží růstovou šňůru a celkově už posílila šestkrát v řadě. Přírůstky jsou však mírné, když za celý týden dosáhly v součtu okolo 1% a objemy obchodů jsou pod dlouhodobými průměry. V závěru týdne tak očekáváme poklidný vývoj v souladu se sentimentem na západoevropských burzách. Mírný růst výnosů při dnešním otevření dluhopisových trhů by mohl svědčit finančním emisím a naopak brzdit dividendové tituly. Cme zakončilo v zámoří v přepočtu u 95 Kč. Zatímco v zámoří je kurz mediálního titulu v tomto roce stabilní, na našem trhu dochází k poklesům kvůli slábnoucí americké měně.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6816,5	0,05			
DJIA	25936	-0,02			
S&P 500	2794,75	-0,05			
DAX	13260	0,01			
Euro Stoxx 50	3606	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23808,06	0,19	0,22	11,24	25,77
Shanghai Composite	3489,11	0,41	1,44	2,75	11,62
Hang Seng	32115,78	-0,02	3,22	11,88	39,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7296,05	-0,03	1,99	10,14	31,33
S&P 500	2798,03	-0,16	1,81	9,24	23,16
Dow Jones Ind. Avg.	26017,81	-0,37	2,56	12,35	31,37
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2271	0,28	0,71	4,14	15,08
EUR/CZK	25,368	0,08	-1,27	-5,13	-18,46
USD/CZK	20,663	-0,26	-0,49	-1,11	-6,07
USD/JPY	110,79	-0,27	-0,22	-2,39	-3,54
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1331,7	0,34	0,70	4,15	10,84
Ropa	63,05	-1,31	-0,97	21,64	20,99

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

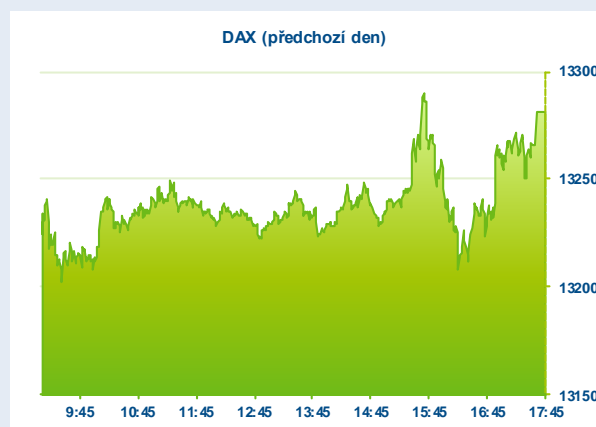
### Česká republika

Pražská burza měřeno indexem PX v průběhu seance oscilovala v úzkém pásmu okolo včerejší uzávěrací úrovně, aby nakonec díky silné závěrečné aukci zakončila se ziskem 0,31% na hodnotě 1 119 bodů. Jedná se tak o šestý růst v řadě a posun na nejvyšší úroveň od roku 2011. V ziscích tohoto týdne pokračoval Stock Spirits, když dnes vyskočil o 9,6% na 91 Kč. Dařilo se i akciím Moneta Money Bank, které si polepsily o 0,66% a uzavřely těsně pod 84 Kč. Čez se mírným růstem o 0,1% dostal na úroveň 510 Kč. Z menších emisí byl úspěšný Pegas (810 Kč +0,75%) a Kofola (420 Kč +0,96%). Naopak nedařilo se většině finančních titulů. Erste Bank klesla o -0,12% na 997 Kč, Komerční banka odepsala -0,21% na 931 Kč a Vig si pohoršil o -0,62% na 718 Kč. Největší objem protekl na Unipetrolu a to 166 mil. Kč.



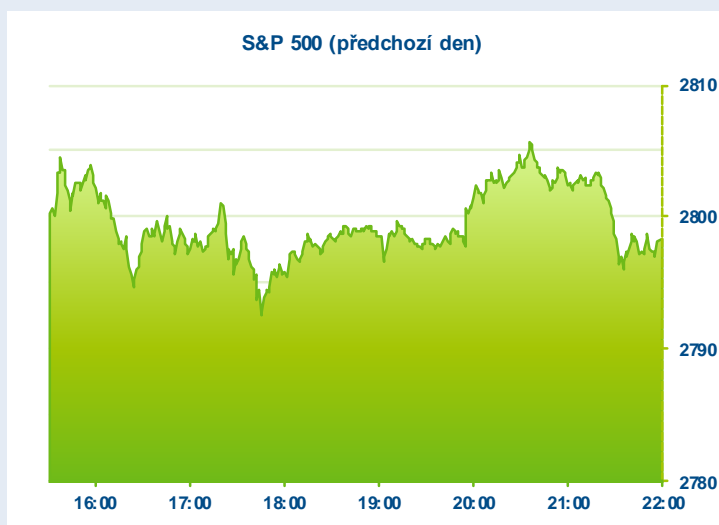
### Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,74 % na 13281,43 b. Německé akcie si dnes připsaly slušné zisky, podporou byl v závěru chemický koncern BASF (BAS; +2,8 %), který během obchodování zveřejnil předběžné výsledky za 4Q. Celý den se dařilo akciím Infineon Technologies (IFX; +5,6 %) po zvýšeném doporučení od Goldman Sachs, které táhly sektor polovodičů vzhůru i v Evropě. Posílil také Adidas (ADS; +2,3 %) a Lufthansa (LHA; +1,2 %). Nedařilo se zdravotnickým společnostem Merck (MRK; -1,4 %) a Fresenius (FRE; -0,6 %).



## USA

Americké akcie po včerejších rekordech mírně klesaly. Index S&P klesl o jednu desetinu, ani ostatním hlavní indexům se nevedlo lépe. Za současné situace kdy se rekordy překonávají jako na běžícím páse jsou mírné výběry zisků, nebo stagnace, logické. Rostoucími sektory dnes byly technologie a základní materiály s telekomunikacemi. Naopak klesaly realitní a energetické tituly. Reportována byla pravidelná dávka makrodat. Asi nejsledovanější byly žádosti o podporu v nezaměstnanosti, které klesly více než se čekalo. Výsledky reportovala hliníkářská Alcoa (AA -7%) a spíše zklamala. Rostly akcie Viacomu, kde se spekuluje o obchodním spojení s CBS. Na druhé straně čelí propadům Bank of New York Mellon, která se rozhodla nevyplatit akcionářům získané daňové úspory, ale investovat je do rozvoje.



<sup>1</sup>Změna 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 probíhajícím 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).