

26. ledna 2018

## Očekávané události

### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,9 %

### USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (4Q - první, předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,2 %

## Akciový výhled

Pražská burza ve včerejší seanci přerušila dlouho nevídanou sérii deseti růstu v řadě a měřeno indexem PX oslabila o -0,42% na 1 133 bodů. Volatilitu na trh včera přinesl výstup ze zasedání ECB, když následovalo posílení EURa na nová tříletá maxima a růst výnosů dluhopisů na vyspělých trzích. Byl tak ovlivněn i vývoj akcií, denní výkonnost vylepšovaly bankovní emise a naopak se zhoršovaly dividendové tituly. Zámořské akcie včera zakončily smíšeně a západoevropské trhy po včerejším poklesu otevrou dle futures bez výraznějších změn – Dax +0,08%. Rovněž pražská burza by v závěru týdne měla vykazovat poklidný vývoj a index PX by se mohl pohybovat okolo včerejšího závěru. Kurzové změny jednotlivých titulů budou pravděpodobně malé a zobchodované objemy nižší. Výjimkou můžou být akcie Komerční banky, které v posledních dnech vykazují nadstandardní aktivitu, kvůli pokračující zahraniční prodejní objednávce.

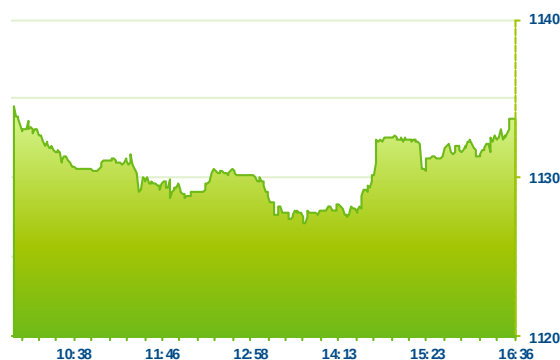
| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 6952,25        | 0,30  |       |       |        |
| DJIA                | 26412          | 0,14  |       |       |        |
| S&P 500             | 2846           | 0,17  |       |       |        |
| DAX                 | 13283,5        | 0,06  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3623           | 0,17  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 23631,88       | -0,16 | -0,40 | 9,04  | 24,20  |
| Shanghai Composite  | 3559,09        | 0,30  | 2,12  | 4,46  | 12,66  |
| Hang Seng           | 33117,76       | 1,42  | 1,66  | 15,37 | 41,67  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7411,16        | -0,05 | 1,58  | 12,91 | 31,02  |
| S&P 500             | 2839,25        | 0,06  | 1,47  | 11,03 | 23,53  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 26392,79       | 0,54  | 1,44  | 13,13 | 31,51  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,2475         | 0,65  | 2,08  | 7,46  | 16,80  |
| EUR/CZK             | 25,346         | -0,02 | -2,17 | -7,83 | -19,60 |
| USD/CZK             | 20,317         | -0,64 | -0,13 | -0,95 | -6,16  |
| USD/JPY             | 109,03         | -0,33 | -1,55 | -4,07 | -4,79  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1355,4         | -0,55 | 1,67  | 6,88  | 13,92  |
| Ropa                | 65,46          | 0,14  | 3,36  | 20,98 | 20,34  |

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

### Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek přerušila růstovou sérii a po 10 dnech v zelených číslech oslabila. Index PX uzavíral níže - 0,4% na 1134 bodech. Nejvyšší aktivita byla ke spatření opět na Komerční bance (260 mil. Kč), kde prodejce působí již několikátý den. Kurz KB neudržel 920 Kč (-1%). Podobně se vyvíjela Moneta, která se ve druhé části dne obchodovala pod 84 Kč (-1%). Menší ztrátu tentokrát registrovala také Erste (-0,5%). Naopak akcie ČEZ se ke konci obchodního dne vyvíjely nad 520 Kč (+0,5%). Oslabení USD poslalo do červených čísel akcie mediální CETV (-1,9%). Korekci nedávných růstů prošel Pegas (-1,4%).

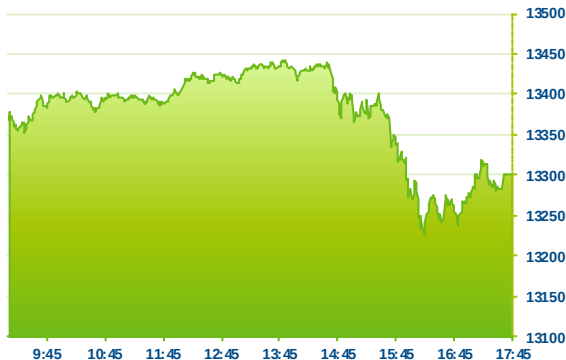
PX (předchozí den)



### Německo

Index DAX ztratil 0,87 % na 13298,36 b. Německé a evropské akcie se držely nedaleko nuly do tiskové konference Maria Draghiho, po které vytřelil kurz eura a výnosy evropských dluhopisů vzhůru. Podle reakcí analytiků se zdá, že trhy nereagovaly na to, co Draghi řekl, jako spíše to, co neřekl – nesnažil se zkrátit nedálné posílení eura. Největší ztrátu zaznamenaly akcie Deutsche post (DPW; -2,9 %), nedařilo se ani společnosti Henkel (HEN3; -1,8 %) jako zástupci spotřebního sektoru, kterému se nedařilo na celoevropském trhu. Ve výraznějším plusu uzavřely pouze akcie Linde (LIN; +2,8 %) a Commerzbank (CBK; +1,4 %).

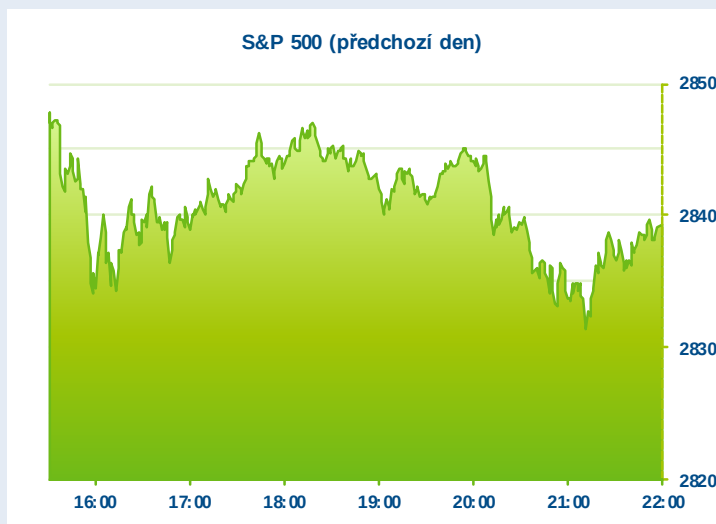
DAX (předchozí den)



## USA

Index Dow Jones +0,54 % na 26392,79 b. Index S&P 500 +0,06 % na 2839,25 b. Index Nasdaq Composite -0,05 % na 7411,164 b. Americké akcie si většinu seance připisovaly drobné zisky, v závěru seance však záměřily do záporu, aby nakonec uzavřely na kladné nule. Dnešní den byl poměrně nabitý na zprávy hýbající trhy i jednotlivými akciami. Tisková konference Maria Draghiho posunula euro výše vůči dolaru. Draghi také zkritizoval amerického ministra financí Mnuchina, který včera řekl, že americká vláda vítá slabý dolar díky vlivu na zahraniční obchod. Dnes se z Davosu ozval americký prezident Trump, který naopak řekl, že by si přál dolar silný – a dolar vymazal dnešní ztráty. Jednotlivými akciami hýbe výsledková sezóna, která sice vyvrcholí příští týden, ovšem i tento výsledek plný. Dařilo se utilitám (+1,5 %) a zdravotní péči (+0,9 %), ztrácely energetické firmy (-0,8 %).

S&P 500 (předchozí den)



<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 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).