

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2.3%, předchozí hodnota: 2.8%
- **USA:**
- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (leden): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 148 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (leden): očekávání trhu: 181 tis., předchozí hodnota: 146 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (leden): očekávání trhu: 20 tis., předchozí hodnota: 25 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 4.1%, předchozí hodnota: 4.1%
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (leden): očekávání trhu: 0.2%, předchozí hodnota: 0.3%

Akciový výhled

Pražská burza má v tomto roce úspěšnou bilanci, když i pátý týden by mohl být růstový. Hodně k tomu pomohla včerejší seance, kdy si index PX polepšil o 0,80% na 1 140 bodů, což jsou nejvyšší úrovně od srpna 2011. Tahounem růstu se stal ve čtvrtek Čez, po zprávě o návrhu rozdělení na dvě části, což by dle poradenských firem mohlo přinést nárůst hodnoty společnosti až o 65 mld. Kč. Zobchodovaný objem u elektrárenské společnosti tak dosáhl nadstandardních 400 mil. Kč a i dnes zůstane tato emise v centru pozornosti investorů. Dařilo se taktéž rakouským finančním emisím, kterým prospívá růst výnosů na vyspělých dluhopisových trzích, když např. výnos 10Y státního dluhopisu SRN se dostal na nejvyšší úroveň od roku 2015. Nicméně Erste Bank dnes na openu bude trpět slabším závěrem ve Vídni v přepočtu u 1 024 Kč a horšími výsledky Deutsche Bank, která na premarketu ztrácí -3,5%. Tuzemské banky čerpaly ze včerejšího zvýšení repo sazby ČNB a rovněž je potřeba vzít v potaz blížící se štědré dividendy jak u Komerční banky, tak především u akcií Moneta Money Bank. Po ztrátách na asijských trzích, by dle futures měly zahajovat v záporu i západoevropské trhy – Dax aktuálně -0,54%. Rovněž pražská burza by se tak v rámci sentimentu a silné včerejší závěrečné aukce měla pohybovat v záporném teritoriu, nicméně i tak by se v týdenní bilanci mohla udržet v plusu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6922,75	0,35			
DJIA	26086	-0,33			
S&P 500	2816	-0,23			
DAX	12950,5	-0,15			
Euro Stoxx 50	3564	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23274,53	-0,90	-0,77	4,75	22,66
Shanghai Composite	3462,94	0,46	-2,86	1,50	9,11
Hang Seng	32688,37	0,14	-0,04	14,16	39,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7385,86	-0,35	-0,34	9,97	30,89
S&P 500	2821,98	-0,06	-0,48	9,65	23,91
Dow Jones Ind. Avg.	26186,71	0,14	-0,39	11,86	31,64
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2504	-0,03	0,68	7,72	16,22
EUR/CZK	25,199	0,10	-1,08	-8,80	-19,68
USD/CZK	20,152	0,12	-0,41	-1,84	-6,73
USD/JPY	109,73	0,31	0,95	-3,80	-2,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1348,8	0,28	-0,24	6,27	10,74
Ropa	65,83	0,43	-0,21	17,85	21,52

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

Česká republika

Pražská burza navýšila včerejší zisky a měřeno indexem PX posílila o dalších 0,80% na 1 140 bodů. Tahounem růstu se staly akcie Čezu, když přidaly 1,63% na 530 Kč při nadprůměrném objemu 408 mil. Kč. Stalo se tak po včerejším prezentovaném materiálu o rozdělení Čezu na dvě části, což by mělo mít potenciál zvýšit hodnotu společnosti až o 65 mld. Kč. Dařilo se i rakouským finančním titulům, Erste Bank posílila o 1,32% na 1 037 Kč a Vig si polepšil o 1,26% na 726 Kč. Po dnešním zvýšení Repo sazby ČNB pokračovaly v růstu tuzemské banky. Komerční banka se zvedla o 0,70% na 941 Kč a Moneta Money Bank vzrostla o 0,65% nad 85 Kč. V kladném teritoriu uzavřelo i Cme (+0,73%) a Kofola (+0,48%). Proti celkovému vývoji se vydaly akcie O2, když oslabily o -1,06% na 281 Kč.

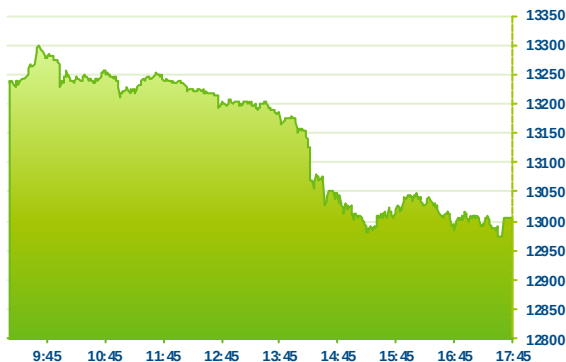
PX (předchozí den)



Německo

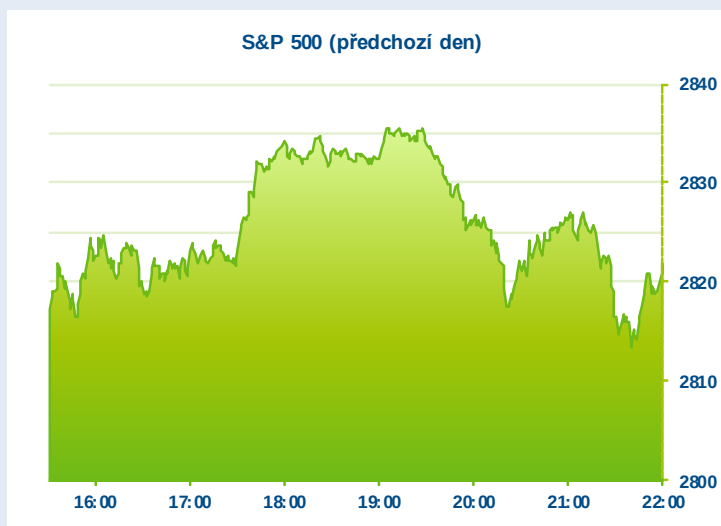
Německý DAX sice otevřel čtvrtéční seanci růstem k úrovni 13300 b., avšak v průběhu dne zisky odepisoval a ve druhé polovině seance se dostal do výrazné ztráty, když odepsal 1,64 %. Index táhl do záporu ztráty farmaceutické společnosti Fresenius (FRE; -4,8 %), nedařilo se ani firmě Siemens (SIE; -4,5 %). Mírněji klesala Vonovia (VNA; -2,6 %), po výsledcích zakončila v záporu seanci automobilka Daimler. Ta ve čtvrtém kvartále sice reportovala výsledky nad odhady, v roce 2018 však očekává stagnaci zisku. V kladném teritoriu uzavřely pouze Commerzbank (CBK; +0,4 %), Volkswagen (VOW3; +0,3 %) a ProSieben (PSM; +0,2 %), které skončily seanci v nepatrných ziscích.

DAX (předchozí den)



USA

Americký trh jde dnes po většinu dne spíše do strany, nakonec končí mírně v červeném. Až na jedno menší růstové vzepětí zhruba uprostřed obchodního dne se hodnota indexu S&P 500 pohybovala kolem otevíracích hodnot. Podobně jsou na tom i další indexy. Na makroekonomické úrovni trh ovlivňoval slovní ping-pong mezi představiteli ECB a FED s tím, že v USA navíc čelní politici sami nemají jasno jak silný/slabý dolar chtějí mít. Dolar tak dále oslabuje. Zítra trh čekají důležitá čísla z trhu práce. Na tyto události reagují americké dluhopisy, které klesají a výnos 10 letého dluhopisu dosáhl na 2,76%. Na mikroekonomické úrovni pokračovala výsledková sezóna. Utěšeně rostly telekomunikace, které se vzpamatovávají z propadů na začátku týdne. Pomáhají jim k tomu výsledky lídra trhu AT&T, které dopadly dobře. Společnost poskytla zvýšený výhled a potvrdila očekávání nižší korporátní daně. Příjemně překvapila růstem počtu předplatitelů telefonních služeb. Velmi dobře rostou i akcie internetového tržiště eBay. Společnost rovněž zvýšila výhled tržeb. Zprávou dne je však bezesporu odluka dřívějších firemních partnerů. eBay oznámil, že mění poskytovatele platebních služeb na svém webu z PayPal na konkurenta Adyen z Nizozemí. Akcie PayPalu na toto oznámení reagovaly propadem o 7%. eBay si od nového spojení slibuje úsporu nákladů a lepší průnik na evropský trh. Svými výsledky potěšil i Time Warner (TWX +1,73%). Naopak Microsoft (MSFT -0,97%) zmlsané investory svými čísly úplně nepřesvědčil a akcie oslabuje. U Facebooku slaví (FB +2,98%). Firma oznámila brilantní čísla.



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 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 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).