

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: -6.7 mld., předchozí hodnota: 11.7 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 57.0, předchozí hodnota: 57.0
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (leden - konečný): očekávání trhu: 58.8, předchozí hodnota: 58.8

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 57.6, předchozí hodnota: 57.6
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 58.6, předchozí hodnota: 58.6
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (únor): očekávání trhu: 33.2, předchozí hodnota: 32.9
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1.9%, předchozí hodnota: 2.8%

Akciový výhled

Futures indikují pro evropské indexy start do nového týdne v červených číslech (-0,7%). V týdnu uplynulém přitom zámořské trhy prošly nejhorším týdnem za poslední dva roky, když ztratily kolem -4%. Podobně byl na tom německý DAX, jehož letošní výkonnost je nyní dokonce záporná (-1%). Za daného stavu si pražská burza vedla velmi dobře, když uplynulý týden odepsala pouze -0,3%. Index PX je nyní na 1129 bodech. Jako silná rezistence se nyní jeví na domácím trhu území kolem 1140 bodů. Uvidíme, zdali se při zhoršeném zahraničním sentimentu vrátí domácí trh zpět pod 1100 bodů v příštích týdnech. ČEZ díky zprávám o možném dělení nenásledoval propad okolních utilit (německé ztratily od podzimních maxim -20-30%, např. rakouský Verbund od lednového maxima -9%), které oslabovaly po poklesu cen elektřiny a naopak růstu výnosů na dluhopisech. Akcie ČEZ dostaly v pátek snížené doporučení na držet od polské Dom Maklerski mBanku. Esrte v pátek zareagovala na zhoršený sentiment v zahraničí, titul odepsal -2,8%. vybírání zisků se proto může dostavit na KB či Monetu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6754	-0,03			
DJIA	25324	-0,41			
S&P 500	2752,25	-0,16			
DAX	12719	-0,45			
Euro Stoxx 50	3495	-0,74			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22682,08	-2,55	-1,51	3,26	23,05
Shanghai Composite	3487,38	0,73	-2,70	2,33	9,59
Hang Seng	32349,61	-0,77	-1,67	14,32	40,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7240,95	-1,96	-3,53	7,83	28,47
S&P 500	2762,13	-2,12	-3,85	7,07	21,10
Dow Jones Ind. Avg.	25520,96	-2,54	-4,12	8,52	28,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2447	-0,10	0,53	7,22	15,80
EUR/CZK	25,225	0,02	-0,76	-7,95	-19,37
USD/CZK	20,261	0,18	-0,27	-1,30	-6,61
USD/JPY	109,97	-0,12	0,94	-3,26	-1,56
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1332,3	-0,17	-0,60	3,96	8,24
Ropa	64,53	-0,83	-1,36	12,04	20,27

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

Česká republika

Na akciových trzích se po silném úvodu roku začínají vybírat zisky a zhoršený sentiment byl v závěru týdne patrný jak v Evropě, tak v USA. Pokles se nevyhnul ani pražské burze, která zaznamenala letošní nejhorší seanci. Index PX oslabil o 0,96 % na 1129,10 bodů, čímž neuhájil ani týdenní zisk a na týdenní bázi oslabil o 0,25%. Z pohledu týdenní statistiky se jedná o první letošní pokles. Pod prodejním tlakem byla především Erste Bank (-2,75 %), která doháněla ztráty evropského bankovního sektoru, které byly patrné již od počátku týdne. Negativní sentiment ve finančním sektoru dnes navíc umocňovaly slabší výsledky Deutsche Bank (-5 %). Pojišťovna VIG oslabila o 1,9 %. Komerční banka se opakovaně odrazila od úrovně 940 Kč, pokles byl však umírněnější (-0,9 %). Nejlepší výkonnost v rámci sektoru si připsala Moneta (-0,12 %), která bude v polovině příštího týdne reportovat své výsledky. ČEZ se po většinu dne držel na úrovni 530 Kč a hájil včerejší zisky, v samotném závěru se však rovněž mírně přetočil do záporných čísel (-0,38%). Odkup Unipetrolu již skončil a cena se nadále pohybuje pod hranicí 380 Kč. Dnes byla k vidění nákupní tendence, která může souviset se spekulativním zájmem skupiny investorů, která chce (i soudní cestou) dosáhnout vyšší ceny odkupu. Kurz posílil o 2,45 % na 376 Kč.

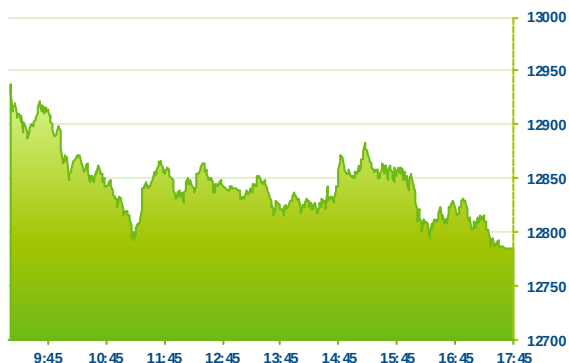
PX (předchozí den)



Německo

Německý DAX obdobně jako včera zaznamenal výraznější pokles, konkrétně klesnul o 1,68 % na hladinu 12 785,16. Index v tomto týdnu nevykázal ani jednu růstovou seanci, mezitýdenně odepsal 4,2 % a dostal se na nejnižší úroveň od září loňského roku. Dnešním poklesům jednoznačně vévodily akcie Deutsche Bank, které ztratily 6,2 % na 13,86 EUR. Na vině byly dnes oznámené slabší výsledky hospodaření za 4Q 2017, když jak výnosy, tak zisk na akcii zaostaly za očekáváním analytiků. Při dnešním negativním sentimentu klesala naprostá většina titulů, vedle Deutsche Bank tak mezi nejztrátovější akcie patřily Infineon (-3,2 %), Linde (-3 %) či automobilka Volkswagen (-3,1 %). Rostly pouze dva tituly, a to pojišťovna Munich Re (+0,1 %) a Deutsche Post (+0,03 %).

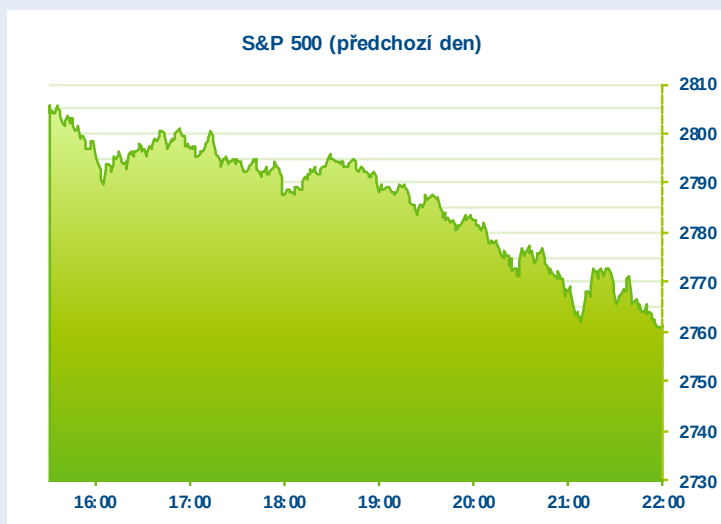
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy v závěrečné části seance prohloubily ztráty až k dvěma procentům. S&P 500 uzavřel o 2,12 % níže na hladině 2762,13 a DJIA ztratil dokonce 2,54 % na 25520,96 bodu. Oba tyto indexy dnes zaznamenaly nejvýraznější poklesy od září 2016. Technologický Nasdaq pak odepsal 1,96 % na 7240,95. Na mezitýdenní bázi se jedná o první pokles v letošním roce, konkrétně S&P 500 za celý týden klesnul o 3,85 %. Poté co akciové trhy v průběhu ledna velmi slušně rostly a dosahovaly nových historických maxim tak došlo v tomto týdnu ke korekci a k vybírání zisků. Všechny sektory se v průběhu dne postupně ponořily do červených čísel. Největších ztrát dosáhlo energetické odvětví (-4,1 %), jenž bylo negativně ovlivňováno akcemi ropné firmy Exxon Mobil (-6,2 %), když společnost svými výsledky hospodaření zaostala za očekáváním analytiků. V dnešním negativním sentimentu se dařilo akciím internetového obchodníka Amazon (+2,95 %), které naopak reagovaly na příznivý výsledkový report za 4Q 2017. Z makrodat potěšily pozitivní čísla z amerického trhu práce.

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 8:00. 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).