

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$148,0 mld.

USA:

- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (2. února): očekávání trhu: 3150 tis., předchozí hodnota: 6776 tis.

Akciový výhled

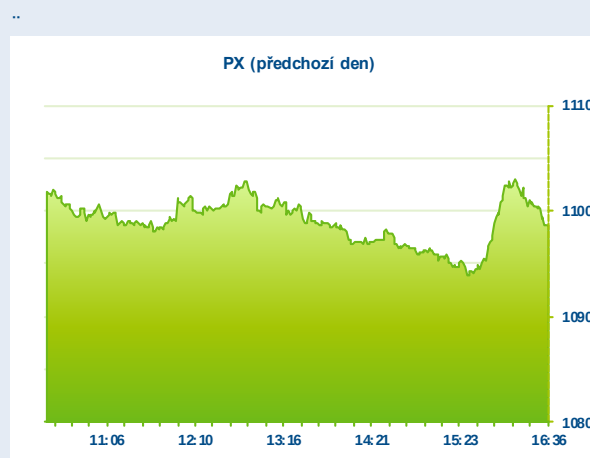
Futures pro evropské indexy indikují ve středu růstové otevření kolem +1%. Wall Street včera po předchozích propadech vzrostla (+1,7%). Asijské trhy ale přes noc umazaly většinu zisků když futures pro US trhy zatím indikují pokles -0,9%. Volatilita tedy na akciových trzích zatím zůstává. Pražská burza v úterý podle předpokladů poklesla -2,1% na 1098 bodů. Z technického pohledu vidíme silnější podporu ještě o něco níže. Nicméně cesta nemusí být přímočará, v úvodu se domácí trh pokusí růst v souladu s okolním sentimentem. Moneta dnes reportovala čísla za 4Q uplynulého roku, které lze hodnotit dobře. Na druhou stranu střednědobý výhled hospodaření ničím pozitivně nepřekvapil a výhled pro dividendovou politiku (11,5 mld. Kč pro roky 2017-2020) je spíše zklamáním. Akcie KB se před zítřejšími výsledky budou obchodovat nad 900 Kč. Mediální CETV bude rovněž reportovat zítra. Akcie ČEZu se zřejmě budou obchodovat v kladných číslech. Volatilnější průběh bychom čekali na akciích Erste, jež včera dokázala uzavřít nad 1000 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6610	-0,66			
DJIA	24627	-0,70			
S&P 500	2674,5	-0,73			
DAX	12506	1,04			
Euro Stoxx 50	3432	1,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21645,37	0,16	-7,22	-4,16	13,88
Shanghai Composite	3309,58	-1,81	-3,36	-0,52	6,77
Hang Seng	30451,82	-0,47	-2,19	12,73	39,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7115,88	2,13	-3,87	4,85	25,64
S&P 500	2695,14	1,74	-4,51	4,01	17,56
Dow Jones Ind. Avg.	24912,77	2,33	-4,46	5,79	24,24
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2389	0,11	-0,25	6,87	16,00
EUR/CZK	25,244	0,09	0,12	-7,63	-19,43
USD/CZK	20,371	-0,03	-0,10	-1,30	-6,51
USD/JPY	109,06	-0,45	-0,09	-4,21	-2,94
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1331,8	0,37	-0,64	3,75	7,85
Ropa	63,54	0,68	-1,55	11,41	20,42

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

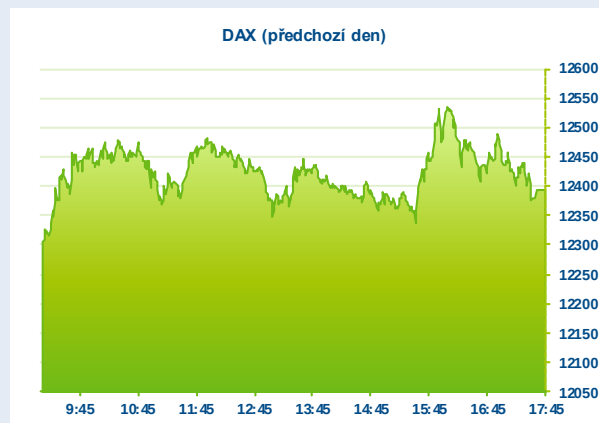
Česká republika

Zámořské indexy včera zaznamenaly největší jednodenní pokles od roku 2011 a globální korekce na akciových trzích tak ještě zesílila. Výprodeje zasáhly i asijské obchodování a následně západoevropské burzy. Výjimkou nebyla ani pražská burza, která měřeno indexem PX odepsala dalších -2,11% a padla pod metu 1 100 bodů na závěrečnou úroveň 1 098 bodů. Obchodování vykazovalo zvýšenou volatilitu, která pravděpodobně zůstane na trzích i v následujících dnech. V záporném teritoriu uzavřela většina emisí. Čez oslabil o -2,87% na 508 Kč, když i dnes klesala cena el. energie a emisních povolenek. Silné ztráty zaznamenával taktéž finanční sektor. Komerční banka odepsala -3,03% na 897 Kč, Moneta Money Bank ztratila -2,48% pod 83 Kč, Vig odepsal -2,64% na 683 Kč a relativně nejlépe si vedla Erste Bank s poklesem pouze -0,55% na 1 003 Kč. Se ztrátou uzavřelo i Cme (95 Kč -1,35%), akcie O2 (272 Kč -2,50%) a Kofola (412 Kč -1,90%). Vlnu výprodejů ustál Pegas, který posílil o 0,23% na 870 Kč. Celkový zobchodovaný objem na burze byl vysoce nadprůměrný a to 1,112 mld. Kč.



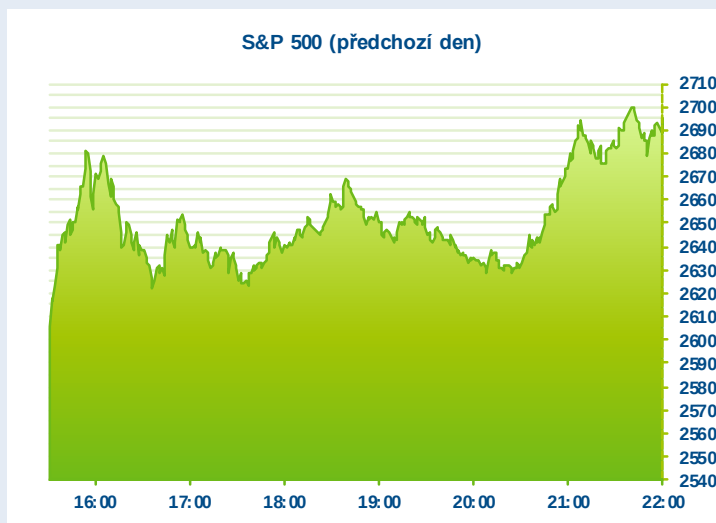
Německo

Index DAX ztratil 2,32 % na 12392,66 b. Evropské akcie ztrácely sedmý den v řadě, když negativní sentiment pokračoval na obou stranách oceánu ale i dalších světových trzích. Trhy zaznamenaly nejhorší ztrátu od britského referenda o odchodu z EU. DAX tak klesl nejnižší od loňského září. Otevřel o 3,6 % níže, postupně během dne však dokázal stáhnout ztrátu na 2,3 %. V záporu uzavřelo všech 30 hlavních společností v indexu, na nule se podařilo uzavřít Deutsche Post (DPW; -0,1 %), zbylé s více než 1% ztrátou. Nejhorší výkon podaly akcie zajišťovny Munich Re (MUV2; -5,3 %), která představila slabší zisk za 4Q. Obecně se nedařilo finančnímu sektoru, v Německu tak oslabovaly akcie Commerzbank (CBK; -4,5 %), Allianz (ALV; -3,8 %) a Deutsche Bank (DBK; -3,6 %)."



USA

Pokračující nervozita, opatrnost, ale i oportunitní investiční apetit byl patrný na amerických trzích po dvoudenním „výplachu“, který vymazal na Wall Street tučné lednové zisky. Při volatilní seanci se postupně indexy vymanily z úvodních ztrát a nakonec vykázaly solidní zisky. Širší index S&P500 si připsal přes 1,7% za širokého, více než 100bodového rozpětí. Ještě lépe si stál technologický Nasdaq (+2,1%) i tradiční index DJIA (+2,3%). To vše za hektického obchodování přesahující dvojnásobek průměrné obchodní aktivity a s vysokou pravděpodobností tento scénář se bude opakovat i v dalších dnech. V rámci S&P500 přes 2% přidal sektor základních materiálů, zbytných statků i informačních technologií. V defenzivě zůstaly utility (-1,5%) dominující ztrátovým segmentům. Nedařilo se ani drahým kovům v čele se zlatem, oslabující o 1,2% na 1322 USD/oz, stříbro pak ztratilo 0,8% na 16,6 USD/oz. Směrem dolů dále pokračovala i cena ropy, když dnes odepsala přes 1% k hladině 63,5 USD/b. Nejzajímavější cenové posuny mezi S&P500 společnostmi dnes zaznamenal cestovatelský portál TripAdvisor (TRIP +15%) po obnovených spekulacích o možném převzetí společnosti. Dvojitý upgrade pak poslal výš o 10% výrobce pamětí DRAM Micron Technology (MU). Na opačné straně spektra figurovaly akcie provozovatele komoditní burzy Cboe Global Markets (CBOE -11%) v návaznosti na obavy o budoucí byznys u obchodování s volatilitou (VIX) po problémech u short ETF. Široce obchodovaná ETF: XIV (-93%), SVXY (-83%) dnes dramaticky propadla a emitent XIV, Credit Suisse, již oznámil likvidaci tohoto instrumentu k 21. únoru.



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 předchozí den 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 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).