

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 5,1 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,2 %

Akciový výhled

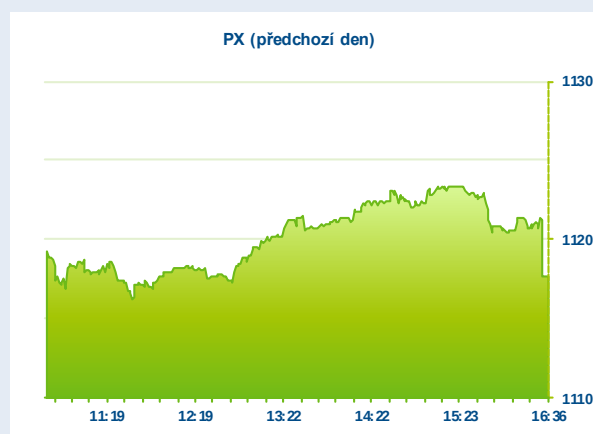
Wall Street včera ztratila potřetí v řadě přes -1%, Asii se rovněž nedařilo a evropské futures indikují otevření v záporu -0,8%. Nepříliš radostný závěr týdne může mírnit naděje, že např. zámořský index se nachází poblíž úrovně silnější technické podpory, jež by mohla „zafungovat“. Každopádně volatilní obchodování r. 2018 pokračuje. Pražská burza za zhoršeného sentimentu ve světě (propady kolem -2,5% tento týden) prozatím působí jako „UFO“. Index PX totiž tento týden zatím přidal +1,1%. Lvi podíl na tom má Erste, která po optimistickém výhledu svého šéfa poskočila nad 1050 Kč. Špatně si vůbec nevede ani Moneta, která ve čtvrtek posílila na 84,90 Kč (+1%). Dnes by nás však další posilování u obou titulů překvapilo. Naopak se nedařilo mediální CETV (závěr v USA pod 92 Kč), jež doplatila na zprávy ohledně vyšetřování šéfa CEFC, firma je přitom považována za možného kupce společnosti CETV. Uvidíme, zdali ČEZ znovu otestuje 500 Kč, jako tomu bylo včera.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6762,5	0,03			
DJIA	24560	-0,24			
S&P 500	2677,75	-0,02			
DAX	12036	-0,97			
Euro Stoxx 50	3368	-0,68			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21181,64	-2,50	-0,06	-4,80	12,02
Shanghai Composite	3254,58	-0,59	0,16	-1,32	0,83
Hang Seng	30561,45	-1,56	0,25	6,78	30,57
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7180,56	-1,27	-0,41	4,86	21,62
S&P 500	2677,67	-1,33	-0,97	1,34	11,76
Dow Jones Ind. Avg.	24608,98	-1,68	-1,42	1,56	16,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2256	-0,09	-0,29	3,10	16,67
EUR/CZK	25,417	-0,06	0,57	-3,40	-19,37
USD/CZK	20,73	0,03	0,29	-0,48	-5,92
USD/JPY	105,85	-0,36	-0,97	-5,58	-7,47
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1318	0,98	-0,75	2,95	6,90
Ropa	60,72	-0,13	-4,26	3,99	14,40

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

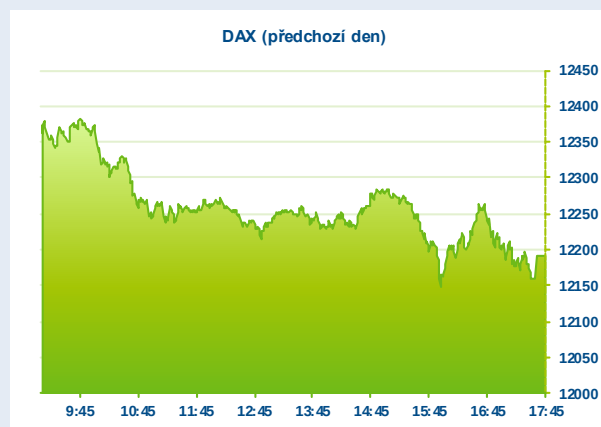
Česká republika

Přestože na západoevropských akciových trzích panovala negativní nálada, pražská burza dokázala odolávat, když uzavřela kontinuální část seance s nepatrným ziskem. Nicméně nakonec index PX oslabil o -0,24% na 1 117 bodů poté, co prodejní pokyny dorazily do závěrečné aukce. Největší ztrátu zaznamenala mediální společnost Cme (-2,96%) s oceněním pod 92 Kč a pojišťovna Vig, která odepsala -2,09% na 680 Kč. Nedařilo se ani Pegasu (904 Kč -1,74%) a Fortuně (183 Kč -1,34%). V závěrečné aukci se sesunul do záporu i Čez (503 Kč -0,40%) při nejvyšším denním objemu 233 mil. Kč. Naopak dařilo se akciím Moneta Money Bank, které posílily o 1,01% k metě 85 Kč. Erste Bank (1 053 Kč +0,19%) udržela včerejší povýsledkový zisk. S mírným přírůstkem uzavřel rovněž Unipetrol (+0,26%) a O2 (+0,37%). Celkový zobchodovaný objem přesáhl 800 mil. Kč, což je nadprůměrná hodnota.



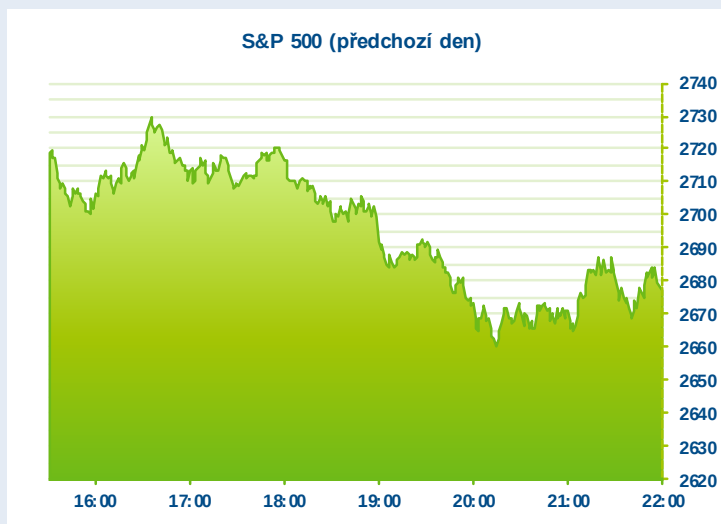
Německo

Německá burza potvrzuje negativní trend celého týdne a klesá. Dnes dokonce nejsilněji a místo útoku na metu 12 500 bodů se přibližuje psychologické hranici 12 000 bodů. Na vině jsou pravděpodobně velkou měrou blížící se italské volby, kde reálně hrozí pat a další odložení tolik potřebných reforem. Svou roli rovněž sehrály neuskojovíe výsledky reportujících firem. Nejvíce dnes poklesl a investory zklamal přední výrobce kosmetiky a výrobků pro osobní péči Beiersdorf AG, který investory zklamal výhledem. Dopoledne byla reportována některá makrodata, ale nepřinesla žádnou změnu. V závěsu končily akcie zdravotnického Fresenia, u kterého se objevily spekulace o možném odvolání převzetí společnosti Akorn, která zklamala výsledky. Nejméně z celého indexu DAX klesalo RWE.



USA

Nervozita dnes panovala na americkém trhu. Seběhlo se více faktorů. V Evropě se dnes trhům nevedlo (DAX -2%, Stoxx -1,2%) a tak se negativní nálada přelila až za oceán. Především však trhy stále zohledňují úterní výstup guvernéra FED Powella před kongresem ze kterého si investoři odnesli obavu z příliš jetřábí politiku centrální banky. Dnes pak Powell prohlásil zmírňující tvrzení, že "očekává pokračující posilování trhu práce bez tlaku na zvýšení inflace". Hlavní zprávou dne však bylo, že prezident Trump nejspíše příští týden uvalí clo na dovoz oceli a hliníku z Číny. Těžkou ránu tak dostávají především průmyslové podniky a IT, které z potenciálně dražších surovin vyrábí své produkty. Neštěstí jednoho může být štěstím druhého a z potenciálních cel by jistě měli radost američtí producenti oceli a hliníku. Tak například hliníkářská Alcoa (AA +0,41%) nebo United States Steel Corporation (X +5,24%) dnes rostly. Mimo politické záležitosti dnes rovněž svou roli hraje i probíhající výsledková sezona. Maloobchodní síť L Brands zklamala výhledem a kapitulačně klesla. Naopak řetězec Best Buy překvapil výsledky i navýšení výhledu což investoři ohodnotili kladně a akcie rostla. V průběhu dne byla na programu pravidelná makrodata. Nové žádosti o nezaměstnanost jsou na nejnižší úrovni od roku 1969.



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).