

Očekávané události

Česká republika:

14:00 Bilance státního rozpočtu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -21,6 mld.

Eurozóna:

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,9 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (28. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,5 %

14:15 Změna zaměstnanosti ADP (prosinec): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 179 tis.

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. prosince): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 216 tis.

16:00 Stavební výdaje (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,1 %

16:00 ISM ve výrobě (prosinec): očekávání trhu: 57,5, předchozí hodnota: 59,3

16:00 Cenový index ISM (prosinec): očekávání trhu: 57,8, předchozí hodnota: 60,7

16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,8 %

16:00 Prodeje nových domů (listopad): očekávání trhu: 568 tis., předchozí hodnota: 544 tis.

16:00 Prodeje nových domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: -8,9 %

Akciový výhled

Začátkem nového roku finanční trhy volatilita neopouští. Evropské akcie (stejně jako Wall Street) včera stačily umazat úvodní ztráty a snažily se růst. Indexy se však nad nynější - zatím poměrně silné technické rezistence zdaleka dostat nedokázaly (např. u US SP500 2540-2560 bodů). A v cestě dále vzhůru se večer postavila zpráva o problémech Applu - společnost varovala před slabšími prodeji telefonů v Číně. Akcie AAPL následně v prodlouženém obchodování propadly o více než -7%. Asijské indexy následně ztrácely, ale poklesy nebyly výrazné (do -1%). Varování Apple na jednu stranu podporuje tezi o zpomalování ekonomik, ale na druhou stranu samotné akcie AAPL by nyní již tuto skutečnost měly reflektovat (-35% ztratily od října), v obchodní válce mezi USA a Čínou se „otepluje“ a nižší prodeje telefonů „s jablkem“ mohou souviset i s větší konkurencí jiných značek. Čili zpráva od Apple nemusí být pro trhy tak závažná, jak se na první pohled zdá. Každopádně uvidíme, zdali se medvědi chytí své šance - poslat indexy dále dolů nebo bude scénář podobný tomu jako včera, kdy po slabším otevření budou indexy své ztráty umazávat. Aktuálně futures indikují slabší otevření v Evropě kolem -0,7%. V Praze index PX včera nakonec rostl a uzavřel na 989 bodech. Současný sentiment zřejmě nedovolí domácímu trhu dále růst, ale zatím nevidíme ani důvod k výraznému poklesu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6218,5	-2,39			
DJIA	23008	-1,36			
S&P 500	2477	-1,35			
DAX	10498	-0,68			
Euro Stoxx 50	2958	-0,67			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20014,77	-0,31	-1,85	-17,02	-12,15
Shanghai Composite	2464,36	-0,04	-2,44	-12,62	-26,37
Hang Seng	25063,27	-0,27	-2,42	-7,36	-17,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6665,94	0,46	7,64	-16,67	-4,87
S&P 500	2510,03	0,13	6,76	-14,14	-6,89
Dow Jones Ind. Avg.	23346,24	0,08	7,13	-12,80	-5,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1363	0,19	-0,59	-1,32	-5,42
EUR/CZK	25,773	0,06	0,37	1,34	6,83
USD/CZK	22,674	-0,17	-0,18	-0,02	1,11
USD/JPY	107,64	-1,13	-3,07	-5,55	-4,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1291,9	0,61	####	####	####
Ropa	46,03	-1,77	-1,10	-38,01	-25,22

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

Česká republika

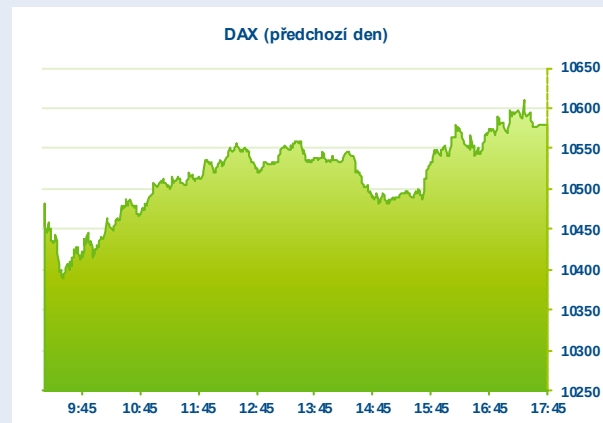
Pražská burza zahájila nový rok mírným růstem. Index PX zavíral na 989,37 bodech a polepšil si o 0,28 %. Brzdou lepší výkoností byly rakouské finanční tituly, které se více obchodovaly dle celkového sentimentu, který byl na bankách v Evropě nadále spíše negativní. Bankovní sektor v rámci panevropského indexu STOXX Europe 600 patřil k nejslabším. Do záporu táhly banky nižší výnosy německý dluhopisů a nejistota v italském finančním sektoru. Erste Group odepsala 1,37 %, pojišťovna VIG téměř 2 %. Zbytek trhu se pohyboval v zelených číslech. Z hlavních titulů si nejvyšší zhodnocení připsal ČEZ, který se zhodnotil o 1,59 % a amazal tak část poklesu ze závěru roku. Emisní povolenky se v novém roce obchodovaly opět nad hranicí 25 EUR, což je pozitivní pro další vývoj cen elektrické energie. Výraznější zisk si připsaly akcie mediální CETV, když kurz posílil o 2,57 %. V tomto případě je to však stále slabá náplast na předchozí poklesy, mohlo by se však jednat o náznak obratu u výrazně přeprodaného titulu. Komerční banka posílila o necelé 1 % a

vrátila se do blízkosti hranice 860 Kč. Moneta stagnovala na kurzu 72,50 Kč.



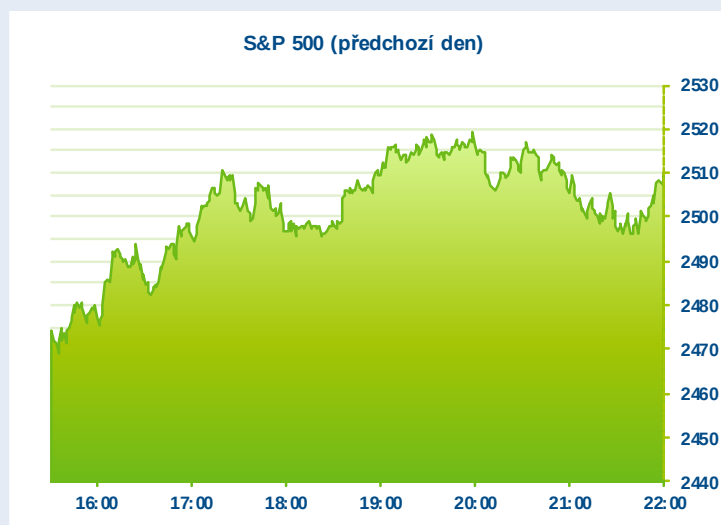
Německo

Německý DAX sice otevřel první obchodní seanci roku 2019 na pozadí geopolitické nejistoty a slabších dat ohledně čínského průmyslu výrazně v záporu, v průběhu dne však postupně ztráty umazával a nakonec skončil v mírném plusu, když si připsal 0,18 %. Index táhly do plusu zejména zisky energetických titulů E.ON (EAON; +3,2 %) a RWE (RWE; +1,8 %). Dařilo se však také Deutsche Bank (DBK; +2,6 %), která posilovala i přes výrazně klesající výnosy německých dluhopisů. Německé dluhopisy v návaznosti na globální nejistoty začaly nový rok největší rally od prosince 2016, když investoři vyhlédávají bezpečná aktiva na pozadí obav o tom, jak dopadnou politická vyjednávání ohledně obchodních vztahů USA - Čína a brexitu. Na opačné straně indexu se obchodovaly automobilky, když třemi nejztrátovějšími tituly ve středu byly Volkswagen (VOW3; -1,9 %), Daimler (DAI; -1,4 %) a BMW (BMW; -1,4 %). O něco mírněji klesaly společnosti Munich Re (MUV2; -1,1 %) či Covestro (1COV; -0,7 %).



USA

Americké akcie korigovaly ztráty z úvodu obchodování. Bohužel nervozita ohledně možného zpomalování tempa růstu globální ekonomiky, růstu úrokových sazeb a obchodní války stále přetrvávala. Obchodování neustále doprovázela výrazná volatilita. Prezident Donald Trump pozitivně komentoval vývoj obchodního jednání mezi ním a jeho protějškem Xi Jinpingem. Čínský prezident, ale spíše poukázal na možné negativní dopady protekcionizmu, který zhoršuje možnosti volného mezinárodního obchodu. Nejvíce dnes posiloval sektor energie, který pozitivně reagoval na informaci ohledně snížení vývozu ropy ze Saudské Arábie. Ropa (WTI) posílila o 2,6 %. Naopak v průběhu dne nejvíce oslabily sektory realit a utility. Jeden z největších nárůstů z indexu S&P 500 zaznamenaly akcie společnosti General Electric Co. (GE) o velmi slušných 5,8 %. Titul dnes rostl pod velkým zobchodovaným objemem na více než měsíční maxima. Vedení společnosti pokračuje v reorganizaci a dále prodává některé svoje méně důležité dceřiné společnosti. Stěžejní budou čísla týkající se výsledku hospodaření za 4Q roku 2018, které budou zveřejněny 31.1.2019. Naopak nejvíce dnes oslabily akcie společnosti Hologic, Inc. (HOLX) poté, co analytik společnosti Morgan Stanley David Ryan Lewis oznámil, že očekává další zhoršení výkonnosti této společnosti a snížil tak očekávanou roční cílovou cenu z 44 USD na 39 USD s doporučením redukovat.



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 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).