

4. ledna 2019

Očekávané události

Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (prosinec): očekávání trhu: -13 tis., předchozí hodnota: -16 tis.

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,5

09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (prosinec - konečný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 52,2

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 51,4

10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 51,3, předchozí hodnota: 51,3

11:00 PPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,8 %

11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,9 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 2,0 %

USA:

14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (prosinec): očekávání trhu: 185 tis., předchozí hodnota: 161 tis.

14:30 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,1 %

Akciový výhled

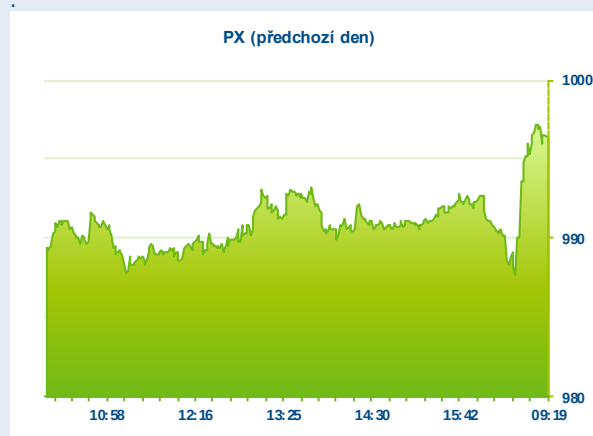
Wall Street včera prošla nepěknou seancí, index SP500 propadl -2,5%. Na začátku ledna nebyvají k vidění takové poklesy, dokonce se se jednalo o 9. nejhorší obchodní den (pokud bereme v úvahu prvních 5 obchodních dní) za posledních 100 let. Problémy firmy Apple (-10%) by však neměly být zaměňovány za problémy globální. Navíc leden je na svém samotném začátku a spousta likvidity čeká na svoje umístění do trhu – a dodejme za poměrně atraktivnějších podmínek než na podzim. A jestliže prodejům na konci roku dominovaly retailové prodeje a naopak instituce stály na nákupní straně, je z podobných případů v historii méně pravděpodobný nějaký dramatický scénář. Navíc futures dnes indikují růstové otevření (+1%), podobně růstem by měla otvírat Evropa (např. DAX +0,9%). Přes noc zářily čínské akcie (+2%), zatímco japonský Nikkei klesal (-2,2%). Praha se nenechala rozhodit již včera, index PX byl stabilní u 990 bodů. Dařilo se Erste (+3%), když evropský bankovní sektor se letos zatím snaží napravit nepovedený rok 2018. Celkově bychom dnes čekali klidnější vývoj a snahu udržet kladné úrovně.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6243	1,31			
DJIA	22865	0,91			
S&P 500	2472	0,99			
DAX	10510,5	0,86			
Euro Stoxx 50	2965	0,64			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19561,96	-2,26	-1,85	-17,02	-12,15
Shanghai Composite	2514,87	2,05	-1,62	-12,65	-26,85
Hang Seng	25626,03	2,24	-2,29	-7,48	-17,99
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6463,50	-3,04	-1,39	-19,46	-8,52
S&P 500	2447,89	-2,48	-0,80	-16,33	-9,77
Dow Jones Ind. Avg.	22686,22	-2,83	-0,84	-15,44	-8,97
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1403	0,10	-0,29	-1,04	-5,50
EUR/CZK	25,594	-0,26	-0,15	0,48	6,24
USD/CZK	22,442	-0,34	-0,54	-0,59	0,29
USD/JPY	107,96	0,29	-2,09	-5,05	-4,24
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1296,3	0,12	1,48	7,77	-1,91
Ropa	48,24	1,77	7,33	-35,11	-22,15

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

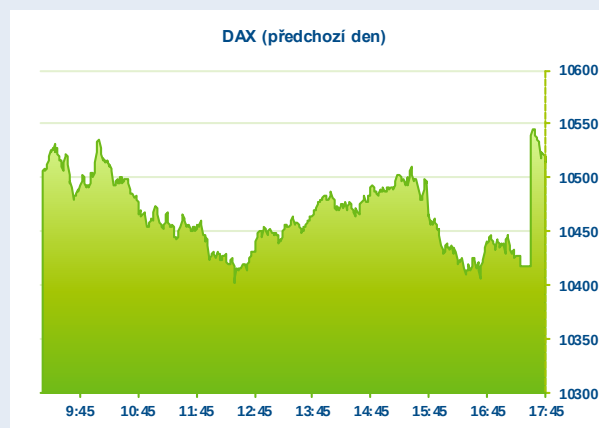
Česká republika

Navzdory opět zhoršenému sentimentu a poklesům jak v západní Evropě, tak na otevření v USA, se domácí index PX dokázal udržet v kladných hodnotách a navázal na včerejší mírný růst. Dnešní pohyb o 0,07 % je sice ještě zanedbatelnější než včera, ale obecně kladná výkonnost je dnes na trzích spíše výjimkou. Struktura pohybu jednotlivých titulů byla však dnes zcela odlišná než včera. Největším tahounem dnes byla Erste Group, která posílila o 3,12 % a vrátila se na dohled hranice 760 Kč. Titulu mohla částečně pomoci zpráva o navyšování pozic ze strany investiční skupiny BlackRock, která své podíly navyšovala s poklesem kurzu v závěru roku. Po včerejším růstu byl naopak brzdou lepší výkonnosti ČEZ (-0,64 %), který se vrátil na hranici 540 Kč. Výraznější porci negativních bodů do indexu přidal i Avast, který oslabil o 2,44 %, kurz se vrátil na 80 Kč. Společnost dnes zveřejnila studii, ve které rozvádí největší bezpečnostní trendy, kterým budou spotřebitelé čelit v letošním roce. Ztrátu přes 1 % si připsaly rovněž akcie telekomunikační společnosti O2. Změny u zbývajících titulů nebyly výrazné. Monenta končila opět na nule, stejně tak Komerční banka. Mediální CETV posílila o 0,16 %, VIG posílil o 0,1 %. Objem obchodů se přiblížil hranici 700 mil. Kč



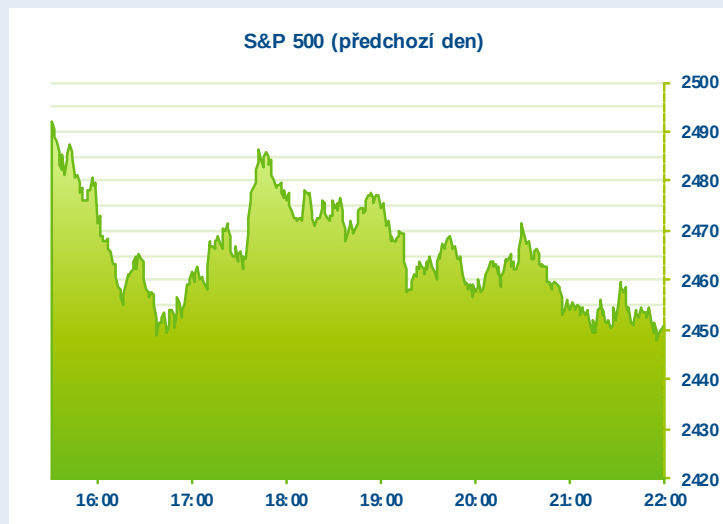
Německo

Aktiový index DAX dnes uzavřel slabší o 1,37 %. Z dnešní seance vzešlo pouze několik akcií posílených, rostly pouze sektory komunikací, nemovitostí a s utility. Mezi nimi například energetické společnosti RWE (RWE; +1,9 %) či EON (EON; +1,6 %), kterým mohla napomáhat snaha ceny energetických komodit se dostat ze spárů červených čísel. Rostl také Deutsche Telekom (DTE) o 1,4 % v návaznosti na vyjádření německého antimonopolního úřadu, který doporučil spolkové vládě privatizovat svůj podíl ve společnosti, která drží zhruba 31% podíl, a to z důvodu teoretického střetu zájmů, když stát vystupuje zároveň v roli regulátora trhu. Dále rostly i Bayer (BAYN; +0,4 %) či Vonovia (VNA; +0,6 %). Ani německým technologickým firmám se nevyhnula zpráva o nižších tržbách amerického Apple Inc. Například Infineon Technologies (IFX) oslabil o 4,8 %. S největší ztrátou se však dnes potýkala akcie Wirecard (WDI), která odepsala 5,6 % v návaznosti na informace zveřejněné magazínem Wirtschafts Woche, který tvrdí, že společnost disponuje pouze 5 % – 10 % na německém trhu s e-commerce. Klesal dále i Fresenius (FRE), a to o 4,5 %. Dnes byl pro něj nepříznivým faktorem i verdikt nejvyššího soudu státu Delaware, který potvrdil dřívější oprávněnost žaloby Akorn



USA

Americké akciové indexy po krátké stabilizační fázi dnes utrpěly citelné šrámy v čele s technologiemi, když referenční index Nasdaq odepsal více než 3%. Překvapivé ziskové varování ze strany Applu (AAPL -9,7%) zasáhl nejen sektor informačních technologií, který dominoval dnešním propadům v rámci S&P500 (-5,1%!), ale též prohloubil obavy ohledně zdraví čínské ekonomiky s negativním plošným dopadem na celý trh. Slabá americká makrodata (ISM indexy) jen „podpořila“ nelichotivý vývoj. Dařilo se naopak bezpečným přístavům – výrazné zisky registrovaly dluhopisy s prudkým poklesem výnosů napříč splatnostmi, radost dělaly i drahé kovy. Zlato dnešním růstem o 0,7% na 1294 USD/oz vylepšil svá 6měsíční maxima



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 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).