

15. ledna 2019

Očekávané události

Německo:

10:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (2018): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 2,2 %

10:00 Maastrichtská kritéria (podíl deficitu veřejných financí na HDP) (2018): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,0 %

Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (listopad): očekávání trhu: 12,6 mld., předchozí hodnota: 12,5 mld.

11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,0 mld.

USA:

14:30 Index výrobních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

14:30 Jádrový PPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

14:30 Index výrobních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %

14:30 Jádrový PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 2,7 %

Akciový výhled

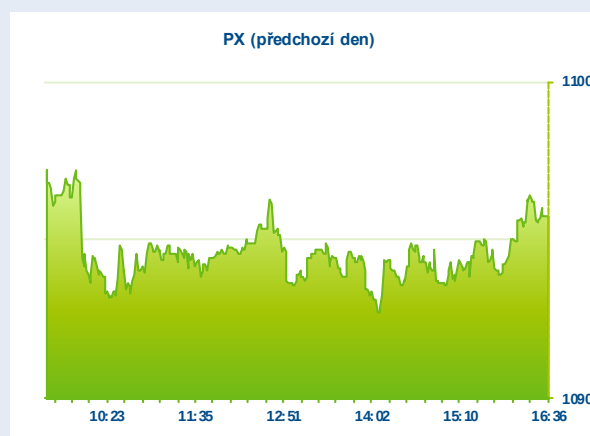
Zatímco včera byly zprávy o zpomalení Číny důvodem k poklesu akciových trhů, dnes naopak Čína oznámila záměr snížit daně, tedy zesílila boj proti zpomalování ekonomiky. Asijské indexy tak přes noc rostly, rovněž futures pro Evropu i zámoří indikují růsty kolem +0,5%. V Evropě se dnes dozvíme, zdali Německo (v 10:00) sklouzlo do technické recese, když poslední makročísla nebyla vůbec povzbudivá. Poprvé na scéně se letos objeví šéf ECB Draghi, investoři přitom zřejmě již odepsali šance na zvýšení sazeb. Ekonomiky v EU zpomalují se sazbami pod nulou... Odpoledne bude plné výsledků amerických bank (JPM, BAC, WFC, GS), které jistě promluví i do sentimentu akcií bank na starém kontinentě. Očekávání přitom jsou postavena poměrně nízká, akcie Citigroup včera rostly i přes horší než oček. tržby. Akcie KB dnes v Praze dostaly zvýšené doporučení od JPM, mohly proto růst. Erste naopak v pondělí srazila další zpráva z Rumunska o možné vyšší sektorové dani. Další snižování cílových cen pro Erste tak na sebe zřejmě dlouho nenechá čekat. Celkově bychom na domácím trhu v úterý čekali růstový pokus, index PX by se mohl obchodovat nad 1000 body.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6596,5	0,79			
DJIA	24022	0,65			
S&P 500	2596,25	0,61			
DAX	10939	0,90			
Euro Stoxx 50	3070	0,95			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1482	0,07	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,547	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,247	-0,13	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	108,63	0,43	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1290,5	-0,06	####	####	####
Ropa	51,51	1,40	-2,02	8,48	45,81

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

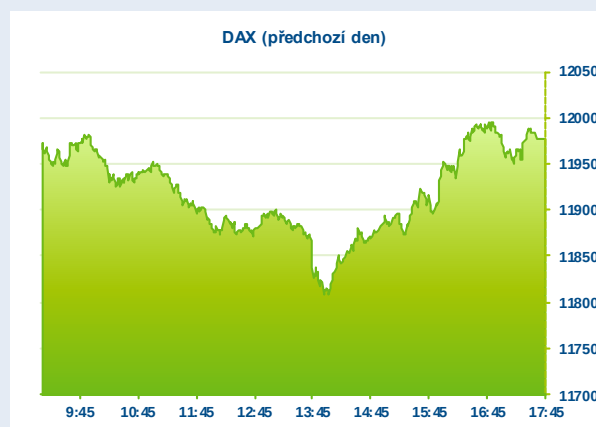
Česká republika

Pražská burza klesala třetím dnem v řadě, když hlavním tahounem propadu byly podobně jako v předchozích dvou seancích akcie Erste Bank. Dnes rakouská banka odepsala dalších -2,56% na 753 Kč po spekulacích, že bankovní daň v Rumunsku může být vyšší, než se čekalo. Nicméně index negativně zatížil i Avast, který padl o -2,91% pod 84 Kč. Index PX tak nakonec ztratil -1,02% a zakončil těsně nad psychologickou metou 1 000 bodů na úrovni 1 001. V záporném teritoriu uzavřela taktéž Moneta Money Bank (-0,97%) s oceněním pod 72 Kč, Vig oslabil o -1,20% na 534 Kč, akcie O2 si pohoršily o -1,43% na 241 Kč a Čez vyklesal o -0,64% na 542 Kč. Komerční banka při největším denním objemu obchodů 130 mil. Kč stagnovala u 859 Kč. Naopak mírně si polepšilo mediální Cme (+0,42%) a dostalo se nad 72 Kč.



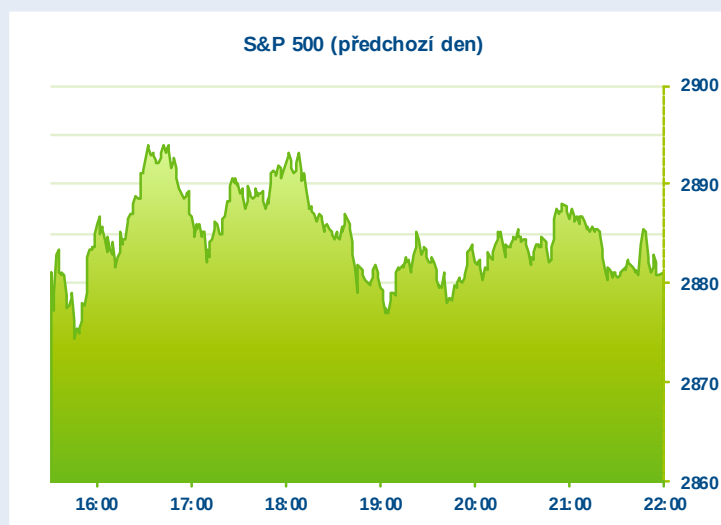
Německo

Německý index DAX se první obchodní seanci tohoto týdne pohyboval v červených číslech a nakonec uzavřel slabší o 0,29 %. Index táhly do záporu zejména ztráty společností Wirecard (WDI; -2,8 %) a Beiersdorf (BEI; -2,4 %). Mírněji posléze odepisovala energetika RWE (RWE; -1,4 %) či firmy Bayer (BYAN; -1,3 %) a SAP (SAP; -1,0 %). Na opačné straně indexu uzavřel dodavatel automobilových součástek Continental (CON; +3,0 %), a to i přes dnes zveřejněný střizlivý výhled pro fiskální rok 2019. Firma očekává, že automobilový trh bude v příštím roce nadále pod tlakem z vícero stran. Zmiňován je zejména přetrvávající obchodní spor na trase USA - Čína, nejistota kolem brexitu a také zpomalování čínské ekonomiky. Firma tak zveřejnila pro rok 2019 výhled očištěné hrubé marže pod odhady analytiků. Tržby by posléze měly činit 45 až 47 milionů eur. Konsensus analytiků oslovených agenturou Bloomberg je na 46,6 miliardách eur. Mírněji posléze rostly také automobilky Daimler (+0,8 %) a Volkswagen (VOW; +1,4 %). V plusu uzavřela také aerolinka Lufthansa (LHA; +1,2 %) a společnost Fresenius (FRE; +0,9 %).



USA

Americké indexy uzavřely úvodní seanci týdne v záporu. Investoři věnovali v pondělí pozornost zejména slabším datům z Číny v obavě z výraznějšího zpomalení tamní ekonomiky. Nedařilo se zejména technologickým titulům, když Nasdaq odepsal 0,94 %. Bluechipový Dow Jones (-0,36 %) a širší index S&P 500 (-0,53 %) ztrácely o něco méně. Ještě výrazněji než technologické firmy ztrácely utility a sektor zdravotní péče. Naopak rostly finanční společnosti, nejvýrazněji Citigroup (C; +4,0 %) i přes slabší čísla ohledně obchodování s dluhopisy a celkových výnosech, která banka zveřejnila v kvartálním reportu. Do plusu dostal akcie Citigroup finanční ředitel banky, který řekl, že situace v segmentu obchodování s dluhopisy se již lepší.



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 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).