

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
 09:00 Index výrobních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,9 %
 09:00 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %
 09:00 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,8 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (11. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,5 %
 14:30 Index importních cen (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -1,6 %
 14:30 Index importních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: 0,7 %
 14:30 Index exportních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
 16:00 Index realitního trhu NAHB (leden): očekávání trhu: 56, předchozí hodnota: 56
 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (11. ledna): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -1680 tis.
 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (11. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 330 tis.

Akciový výhled

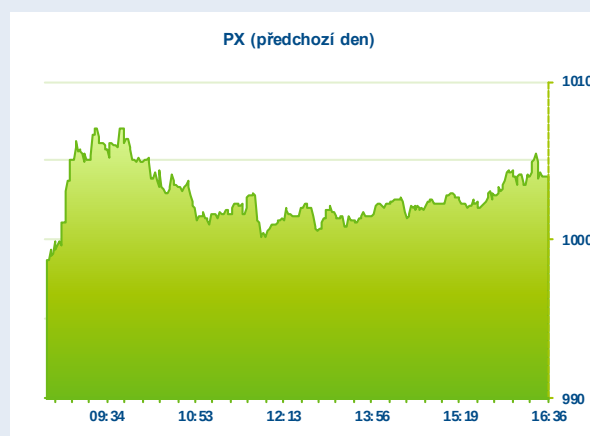
Wall Street v úterý posílila kolem +1% (technologie ještě víc) a nenechala se rozhodit drtivou porážkou britské premiérky při pokusu protlačit dohodu o brexit parlamentem. Úvodní ztráty libra umazala a dle indikací futures nebude ani dnešní otevření v Evropě záporné (futures +0,3%). Pro někoho může být klidná reakce trhů překvapivá, ale výsledek včerejšího hlasování zkrátka překvapivý není. Investoři si nyní kladou otázku co dál v nepřehledné situaci kolem brexit. Britská premiérka dnes zřejmě přecháá hlasování o důvěře, pravděpodobnou variantou je posunutí „konečného“ březnového termínu pro dohodu o brexit. I Když pravděpodobnost „no deal“ vzrostla, nadcházející jednání mezi EU a Británií budou směřovat k nějaké formě dohody. Hlavní indexy jsou mezitím u technických rezistencí (především SP500 u 2620 bodů). Investoři tedy zřejmě budou spíše vyčkávat než se pouštět do větších akcí. V Praze bychom čekali pokračování klidnějšího vývoje. Index PX se v úterý udržel nad 1000 body (+0,3%). Banky by měly mít většinu potenciálně negativních zpráv diskontovány v ceně. ČEZ by se měl nadále obchodovat nad 540 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6685,5	0,13			
DJIA	24081	0,40			
S&P 500	2614,75	0,36			
DAX	10923	0,35			
Euro Stoxx 50	3070	0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20442,75	-0,55	2,58	-7,71	-13,32
Shanghai Composite	2570,42	0,00	1,74	0,09	-24,63
Hang Seng	26817,09	-0,05	3,69	5,44	-14,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7023,83	1,71	1,84	-5,48	-3,27
S&P 500	2610,30	1,07	1,39	-5,11	-6,31
Dow Jones Ind. Avg.	24065,59	0,65	1,17	-4,69	-6,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1392	-0,19	-1,28	-0,92	-7,06
EUR/CZK	25,541	-0,01	0,95	-0,22	8,13
USD/CZK	22,416	0,20	-0,32	-1,14	0,48
USD/JPY	108,61	-0,05	0,42	-3,58	-1,66
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1290,9	0,19	-0,09	5,40	-3,46
Ropa	52,51	0,23	-0,36	-24,68	-17,54

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

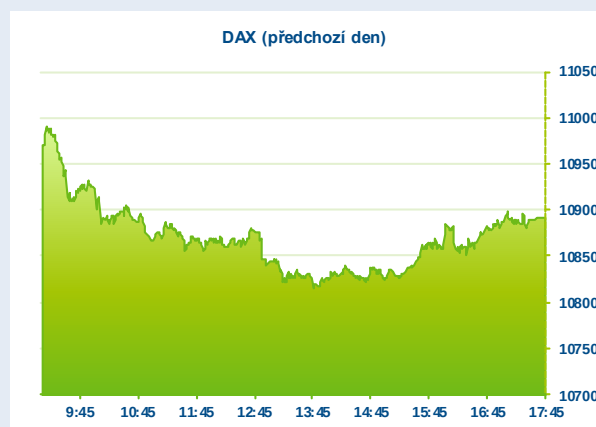
Česká republika

Pražská burza přerušila sérii tří poklesů v řadě a měřeno indexem PX přidala 0,29% na úroveň 1 004. Index těžil především z nárůstu akcií Avast o 1,20% nad 84 Kč. Pomohlo i oživení u akcií Moneta Money Bank, které při nejvyšším denním objemu 124 mil. Kč posílily o 0,70% na 72 Kč. Mírně si polepšila taktéž Komerční banka (861 Kč +0,17%) a Vig (535 Kč +0,19%). Na růstové vlně se v letošním roce drží Cme (73 Kč +1,39%) – v roce 2019 klesalo pouze jednou. Naopak popáté v řadě klesla Erste Bank (751 Kč -0,19%), když pokračuje série snižování cílových cen. Především kvůli závěrečné aukci oslabil Čez o -0,37% na 540 Kč.



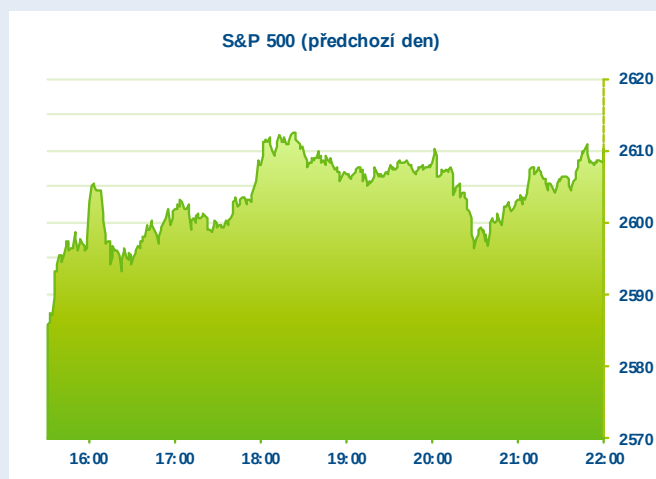
Německo

Nejlépe se dnes dařilo sektoru s informačními technologiemi, který rostl o 1,49 %, a utilitám posilněným o 1,01 %. Hůře už na tom byl průmysl odepisující 0,52 % a komunikace s -0,34 %. S největším ziskem z dnešního obchodního dne odchází Merck KGaA (MRK), který končí dnes o 1,8 % silnější. V průběhu dne médii prošla informace o tom, že firma obdržela cenu Life Science Industry Awards za nejlepší využití sociálních sítí. V zelených číslech končí i například Infineon Technologies (IFX; +1,4 %), Wirecard AG (WDI; +1,6 %) či Fresenius Medical Care (FME), který posílil o 1,3 %. Volkswagen (VOW3; +1,00 %) dnes rostl taktéž v návaznosti na informace o uskutečnění investice v hodnotě 800 mil. USD v Tennessee do továrny na výrobu elektrických automobilů a po uzavření strategického partnerství s americkým Fordem. S největší ztrátou naopak dnešní seanci uzavírá Deutsche Post (DPW), ta činí -2,3 %. Klesala dnes i Deutsche Lufthansa (LHA; -2,0 %), jejíž třetina všech letů dnes byla zrušena z důvodu stávky na německých letištích. Dále pak například Fresenius SE (FRE; -1,2 %) či Linde (LIN; -0,5 %).



USA

Americké akciové indexy zaznamenaly solidní zisky v čele s technologiemi, když referenční index Nasdaq posílil o více než 1,7%, širší index S&P pak zpevnil o bezmála 1,1% na měsíční maxima, a to navzdory vyjádření silného nesouhlasu dolní komory britského parlamentu s dohodou o Brexitu (432:202). Hlavním motorem dnešního růstu bylo oznámení dalších opatření ze strany čínské administrativy ve snaze stimulovat tamní ekonomiku skrze snížení daní a udržování flexibilní měnové politiky. Technologiím pak svědčil pozitivní vývoj „těžkých vah“, tedy zástupců tzv. FAANG klubu, především pak Netflixu (NFLX), rostoucího o 6,5% na 3měsíční maxima po oznámení nejvýraznějšího zdražení předplatitelských služeb ve své historii. Cena nejprodávanejšího programu „HD standard“ se zvýší na 13 USD z předchozích 11 USD, prémiový program „4K premium“ pak bude nově stát 16 USD namísto 14 USD. Titul od vánočního minima již posílil o těžko uvěřitelných 50%! Na pozadí analytických upgradů si výrazné zisky připsaly též akcie Alfabetu (GOOG, GOOGL +3,1%) či Facebooku (FB +2,5%). Akcie největší sociální sítě se po 2měsíční odmlce krátce podívaly i nad hladinu 150 USD, tj. +20% od svých prosincových minim. V popředí S&P500 sektorů tak logicky figurovaly informační technologie (+1,5%) a komunikační služby (+1,7%), podobně si stál i sektor zdravotní péče. V červeném se držely pouze základní materiály (-0,6%) a průmyslové společnosti (-0,3%). Navzdory solidnímu růstu ceny ropy (+3%) na 52 USD/b vykázal jen symbolické zisky sektor energií (+0,3%). Návrat na výsluní zaznamenává americký dolar, zpevňující na páru s eurem pod 1,14 EUR/USD se ziskem 0,7%. Taková situace spolu s růstem akciových trhů nenahrává drahým kovům, které mírně ztrácí – stříbro odepisuje 0,5% na 15,57 USD/oz, zlato oslabuje o 0,2% na 1290 USD/oz. V rámci individuálních pohybů mezi S&P500 korporacemi zmiňme pokračující pád a vysoce volatilní obchodování kalifornské utility PG&E (PCG -18%), která po nedávných požárech směřuje dle vyjádření společnosti k brzké ochraně před věřiteli. Slabé kvartální výsledky pak posunuly níž o 13% akcie známého producenta pneumatik Goodyear Tire & Rubber (GT). Na straně nejvíce rostoucích firem pak zmiňme povýškový 12% růst banky First Republic Bank (FRC), když investoři mimojiné ocenili vyšší než očekávanou dosaženou úrokovou marži.



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).