

Očekávané události

Česká republika:

09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (leden): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,7
14:00 Bilance státního rozpočtu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,9 mld.

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (leden - konečný): očekávání trhu: 49,9, předchozí hodnota: 49,9

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,5

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

11:00 CPI odhad (y-y) (leden): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,6 %

USA:

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (leden): očekávání trhu: 165 tis., předchozí hodnota: 312 tis.

14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (leden): očekávání trhu: 175 tis., předchozí hodnota: 301 tis.

14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (leden): očekávání trhu: 19 tis., předchozí hodnota: 32 tis.

14:30 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,9 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (leden): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (leden): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %

15:45 Index nákupních manažerů Markit (leden - konečný): očekávání trhu: 54,9, předchozí hodnota: 54,9

Akciový výhled

Na závěr týdne budou evropské akcie otvírat dle indikací futures bez větších změn. Snad s mírně prorůstovou tendencí. Wall Street ve čtvrté dále vylepšila svoje krátkodobá maxima a potvrdila lepší výkonnost právě proti většině evropských trhů. Zatímco americký index SP500 tento týden posílil +2,3%, např. německý DAX ztratil -1%. Včera se nedařilo především evropským bankám, když index na sektor propadl -2%. Kromě obvinění z kartelové dohody pro 8 nejmenovaných bank (týká se obchodů s vládními dluhopisy), sektor trápí propad výnosů na dluhopisech. Tento vývoj však spíše nahraďá dividendovým titulům, proto jsme zřejmě byli svědky převažující nákupní aktivity na českých dividendových titulech v posledních dnech. I díky tomu index PX pražské burzy tento týden přidal 1,9%. Jeho včerejší uzavírací hodnota byla 1043 bodů. Z krátkodobého pohledu se tak zřejmě růstový potenciál domácího trhu pomalu vyčerpává. Erste může brzdit vývoj sektoru v Evropě, domácí banky mohou lákat k realizacím krátkodobých zisků. ČEZ se obchoduje na nejvyšších úrovních od poloviny října (567 Kč). Ne že by se jeho potenciál vyčerpával, ale může ho přibrzdit vývoj na cenách povelů (tento týden cca -9%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6899,5	-0,22			
DJIA	25025	0,20			
S&P 500	2707,25	0,10			
DAX	11171	0,15			
Euro Stoxx 50	3159	0,22			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20788,39	0,07	0,97	-5,23	-10,06
Shanghai Composite	2618,23	1,30	-0,27	-0,70	-25,75
Hang Seng	27879,61	-0,22	3,03	11,86	-15,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7281,74	1,37	2,94	-0,33	-1,75
S&P 500	2704,10	0,86	2,34	-0,28	-4,24
Dow Jones Ind. Avg.	24999,67	-0,06	1,82	-0,46	-4,40
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1442	-0,02	0,25	0,48	-8,54
EUR/CZK	25,761	0,05	0,06	-0,57	11,85
USD/CZK	22,512	0,08	0,32	-0,14	2,33
USD/JPY	108,93	0,06	-0,55	-3,76	-0,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1318,9	-0,26	1,60	6,94	-1,94
Ropa	54,08	0,07	0,28	-14,46	-17,42

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

Česká republika

Pražská burza dokázala ve čtvrtek prodloužit růstovou sérii (5x v řadě), index PX uzavíral výše +0,8% na 1043 bodech. Domácí trh si tak poklesů některých okolních trhů příliš nevšímal (např. DAX -0,6%) a spíše se nechal naladit sentiment v zámoří (Wall Street +1%). Největší objem protekl na akciích Komerční banky (300 mil. Kč), jež následně uzavíraly se ziskem +0,8% na 906 Kč. Nákupní objednávky mířily také do ČEZu (+1,2%) či Monety (+1%), podobně rostla společnost O2 (+1,2%). Jako kdyby měli kupci zacíleno na dividendové tituly. Mírně ztrácela Erste (-0,4%), ale její výkon byl pořád daleko lepší než byl vývoj v evropském bankovním sektoru (-2%).

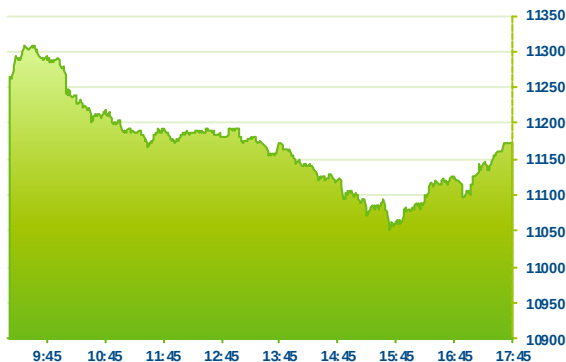
PX (předchozí den)



Německo

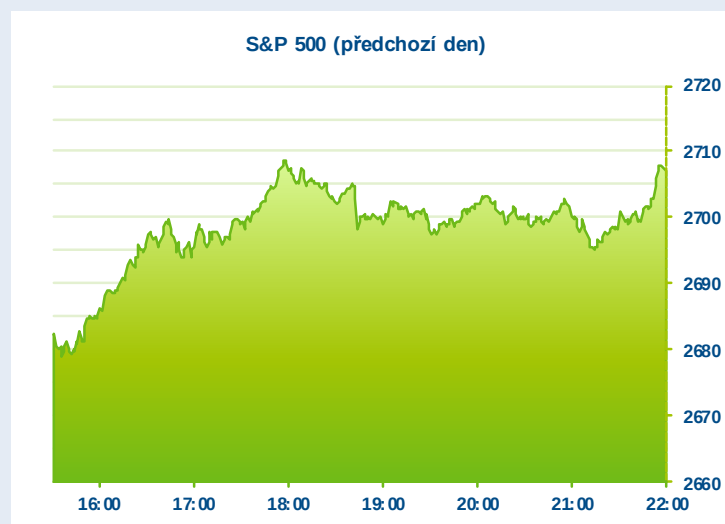
Německý DAX otevřel čtvrteční seanci v plusu, v průběhu dne však otočil směr, aby nakonec velkou část ztrát opět umazal a uzavřel na záporné nule. Událostí dne na Xetře bylo zejména oznámení o vyšetřování osmi bank ze strany Evropské komise. Nejmenované banky se měly podílet na kartelu při obchodování se státními dluhopisy denominovanými v eurech. Přesto, že konkrétní seznam bank nebyl oficiálně zveřejněn, akcie německých bankovních titulů reagovaly na zprávu prudkým poklesem. Deutsche Bank (DBK) odepsala 4 %, ještě hůře si vedla Commerzbank (CBK), která uzavřela slabší dokonce o 6,68 %. Kromě bankovních společností se nedařilo Siemensu (SIE; -4,0 %) či firmám BASF (BAS; -2,6 %), Covestro (ICOV; -1,7 %) a Lufthansa (LHA; -1,7 %). O více než jedno procento naopak posílila pouze společnost SAP (SAP; +1,6 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie dnes potvrdily trend v celém lednu a rostly. Výrazně jim k tomu dopomohly dobré kvartální výsledky velkých firem, jako GE nebo Facebook. Za celý měsíc index S&P připsal téměř 8% a značně tak vylepšil tragický prosinec kdy index ztratil přes 9%. Svůj pozitivní vliv měly i hlasy z FEDu, které vyznívají jednoznačně holubičím tónem.



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).