

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: -5,5 mld., předchozí hodnota: 20,2 mld.

09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,0 %

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 4,8 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (1. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,0 %

14:30 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: -\$54,0 mld., předchozí hodnota: -\$55,5 mld.

Akciový výhled

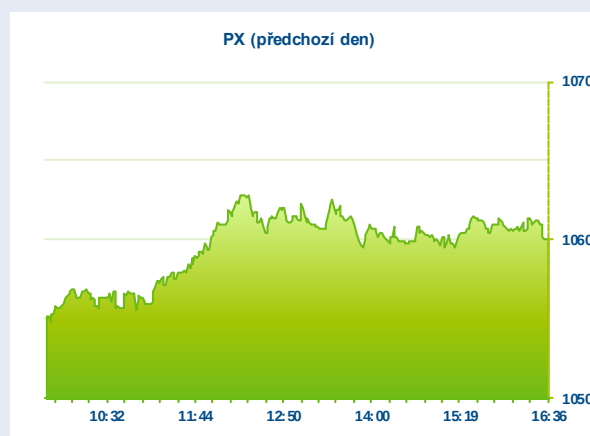
Dle indikací futures dnes bude Evropa otvírat většinou mírně dolů, např. DAX -0,2%. Včera akciové trhy ještě slušně posilovaly, dařilo se především německému DAXu (+1,7%), americký SP500 dále vylepšil krátkodobá maxima. Pražská burza dokázala v úterý posílit po 8. v řadě... Nyní se však indexy dostaly do úrovně, kde to může především z technického pohledu „drhnout“ neboli blíží se silné rezistentní úroveň. Dnes budeme sledovat projev šéfa FEDu, zítra cestu britské premiérky do Bruselu. V Praze dnes zveřejnily výsledky hospodaření Moneta a mediální CETV. Moneta splnila celoroční cíle, zlepšila dividendu a čísla hodnotíme mírně pozitivně. CETV představila siné provozní výsledky, tržby sice zůstaly pod odhady trhu (228,3 mil. USD vs. oček. 231,8 mil. USD, ale v ostatních položkách firma překonala odhady. OIBDA dosáhla 90,7 mil. USD proti 85 USD odhadovaným, čistý zisk dosáhl 55,8 mil. USD proti odhadům na 52,6 mil. USD. Ještě budeme sledovat konferenční hovor k výsledkům během odpoledne. Akcie CETV by měly reagovat pozitivně.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7005,5	-0,04			
DJIA	25285	-0,15			
S&P 500	2727,5	-0,13			
DAX	11325	-0,28			
Euro Stoxx 50	3199	-0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20874,06	0,14	0,87	-4,82	-8,10
Shanghai Composite	2618,23	1,30	0,63	0,46	-24,04
Hang Seng	27990,21	0,21	1,50	10,13	-14,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7402,08	0,74	5,32	1,00	6,24
S&P 500	2737,70	0,47	3,70	-0,02	3,35
Dow Jones Ind. Avg.	25411,52	0,68	3,38	-0,20	4,38
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1386	-0,23	-0,80	-0,34	-8,01
EUR/CZK	25,711	-0,01	0,53	-0,34	10,76
USD/CZK	22,577	0,16	-0,24	-0,65	1,94
USD/JPY	109,68	-0,25	0,61	-3,37	0,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1315,5	-0,08	0,21	7,06	-0,86
Ropa	53,78	-0,41	-1,29	-13,02	-14,80

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

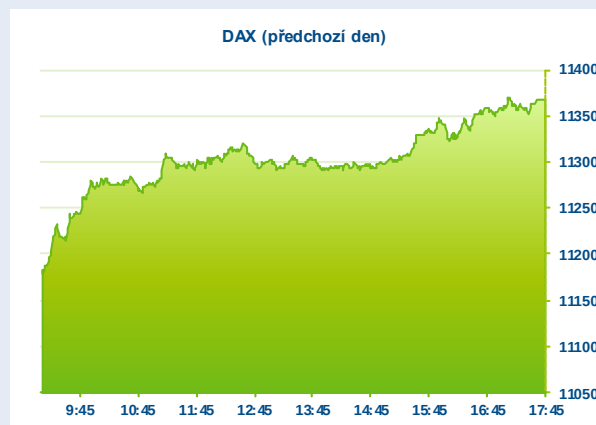
Česká republika

Růstová „šňůra“ pražské burzy pokračuje na pozadí trvajících pozitivního sentimentu na západních trzích. Index pražské burzy PX dnes zpevnil o solidních 0,76% na 1060 bodů při růstu většiny emisí v čele s bankovními domy. Za uplynulých 8 (růstových) seancí posílil o 4,2%! Rakouská Erste bank zpevnila přes 2,5% na závěrečných 821,20 Kč, kde se naposledy obchodovala v polovině prosince, když nadále těžila z možného snížení bankovní daně v Rumunsku. O bezmála 1,1% rostly akcie Komerční banky a dostaly se tak na 5měsíční maxima. S mírným ziskem 0,13% před zítřejšími výsledky uzavřela i Moneta se závěrem na 77,15 Kč. V růstovém tažení pokračovaly i akcie ČEZu, které úspěšně zdolaly metu 570 Kč. Ta byla u této emise naposledy viděna v úvodu října. Za pokračující nadprůměrné aktivity mírně posílily (+0,28%) před zítřejšími kvartálními čísly též akcie mediální spol. CETV, zavírající na 70,90 Kč. Na včerejší růst na pozadí oznámeného prodeje polských aktiv navázaly i akcie Kofoly, končící seancí se ziskem 0,33% na 304 Kč. V zeleném končily též akcie telekomunikační spol. O2 ČR, které zpevnilo o 0,82% na 247 Kč. Jediným ztrátovým titulem z hlavního trhu byla pojišťovna VIG, která odepsala 0,63% s posunem na 550,50 Kč.



Německo

Německý akciový index DAX posílil o 1,62 %. V zelených číslech skončily téměř všechny společnosti obsažené v indexu, s výjimkou Infineon Technologies, která odepsala 0,8 % a ThyssenKrupp, jež oslabila o 0,4 %. Nejvíce dnes posílila společnost Wirecard AG, která připsala 7,0 %. Wirecard je mezi hlavními německými společnostmi dle analytiků považována za společnost s největší potenciální návratností. Wirecard je v čele tabulky společností v Německu, kterou sleduje Commerzbank AG. Tabulka ukazuje počet procent, o která společnost musí posílit, aby dosáhla průměrného dvanáctiměsíčního cenového cíle akciových analytiků sledovaných agenturou Bloomberg. Wirecard v minulém týdnu ztratila přibližně 35 % své hodnoty po zprávě z Financial Times ohledně podvodů. V pondělí akcie společnosti poskočily o 14 % po tom, co management společnosti na konferenci obvinění zamítl. Od té doby 15 analytiků sledovaných agenturou Bloomberg zopakovalo své doporučení. Žádný z nich nesnížil svoji cílovou cenu. LBBW revidoval své doporučení na buy z původního hold. Akcie společnosti Merck pozitivně reagovaly na vývoj situace se společností GlaxoSmithKline a posílily o 3 %. Farmaceutická společnost GlaxoSmithKline zaplatí německé společnosti Merck KGaA až 3,7 miliardy EUR (4,2 miliardy USD), aby získala přístup k imunologicko-onkologické léčbě. Tu GlaxoSmithKline (výrobce léků) vnímá jako klíčovou při léčbě rakoviny v budoucnu. Spolupráce, která zahrnuje platbu předem ve výši 300 milionů EUR je posledním krokem současné CEO Emma Walmsley, který by měl společnosti pomoci ke změně postavení v onkologii. Společnost Siemens ukončila dnešní seanci silnější o 1,49 %. Evropská komise by ve středu měla zamítnout plánovanou fúzi společností Siemens a France's Alstom. Obě společnosti tvrdily, že fúze by jim umožnila čelit zahraničním konkurentům jako je např. čínský výrobce železnic CRRC, která má téměř dvojnásobný obrát oproti navržené sloučené firmě, podle zveřejněných údajů. Nicméně komise EU vyjádřila obavy, že by nově vzniklá společnost nebyla dobrá pro konkurenční prostředí v Evropě.



USA

Americké akciové indexy se v průběhu dne postupně „probojovaly“ k další růstové seanci, kterou širší index S&P500 rozšířil již na pět v řadě při nadále pozitivním sentimentu. Trhy v novém roce prozatím zažívají zrcadlový vývoj oproti závěrečnému čtvrtletí, když přední indexy zaznamenávají tučné zisky v čele s technologickým Nasdaqem, který v r. 2019 již zpevnil o 11,5%, širší index S&P500 pak o 9%, dávající postupně zapomenout na chmurný závěr loňského roku. Rally na trzích ale vybízí alespoň k částečnému uzamykání krátkodobých zisků. Klíčové otázky zůstávají prozatím nedořešeny (Brexit, obchodní dohoda USA s Čínou, ochlazení čínské ekonomiky) a investoři nyní nahlíží na tato citlivá témata s optimismem. Opatrnost je tedy na místě. Při absenci významných kurzotvorných (politických / korporátních / makro) zpráv dnes růstu vévodil technologický sektor, zaujímající přední místa v indexu S&P500 (+0,9%). Též se dařilo segmentu zbytných statků (+1%). Naopak mírné ztráty registroval finanční sektor (-0,1%) při poklesu tržních úrokových sazeb napříč splatnostmi. Drahé kovy zaznamenaly smíšený vývoj. Zatímco zlato mírně zpevnilo (+0,2%), stříbro zavřelo v červeném (-0,2%). Korekce pak byla patrná u ropy, která ztratila 1,5% s posunem na 53,7 USD/b. Čtvrtletní výsledky nadále zůstávají hlavní hybnou silou mezi individuálními pohyby společností v rámci S&P500. Zatímco investoři pozitivně přijali čísla výrobce kosmetiky Estee Lauder (EL +12%), výrobce průmyslových produktů Leggett & Platt (LEG +9,8%) či známý oděvní producent Ralph Lauren (RL +8,4%). Naopak na chvostu se po výsledcích ocitl výrobce spotřebního zboží Church & Dwight (CHD -7,5%). Domácí investoři upnuli pozornost i na zámořský vývoj akcií Central European Media Enterprises (CETV), reportující svá celoroční čísla zítra před otevřením trhu. Za nadále vysoce nadprůměrného objemu (1,5 mil. ks vs. průměr 190 tis. ks) titul úvodní zisky ztratil a nakonec uzavřel beze změny na 3,12 USD, tj. v přepočtu na 70,50 Kč. Vybočí po výsledcích z defenzivy posledních měsíců?

S&P 500 (předchozí den)



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).