

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Devizové rezervy (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$142,6 mld.

13:00 Oznámení repo sazby (7. února): očekávání trhu: 1,75 %, předchozí hodnota: 1,75 %

USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. února): očekávání trhu: 221 tis., předchozí hodnota: 253 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. ledna): očekávání trhu: 1733 tis., předchozí hodnota: 1782 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (3. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 57,4

Akciový výhled

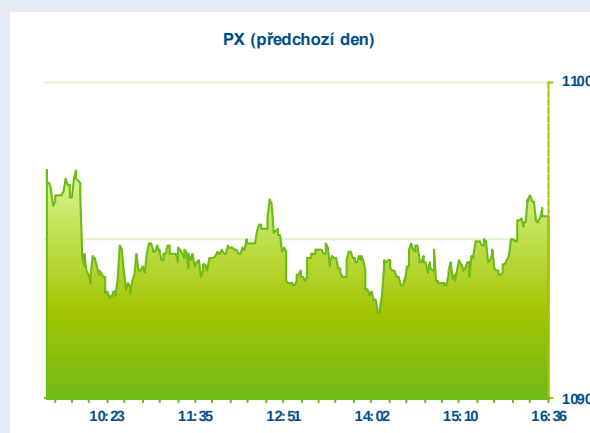
Evropské indexy začnou obchodování podobně jako včera v červených číslech, např. DAX by mohl otvírat níže do -0,5%. Nepotěšila makročísla z Německa – průmyslová výroba za prosinec klesla -0,4%, když se čekal růst +0,8%. Wall Street včera nakonec umírněně klesla (-0,2%). Investoři budou sledovat zprávy z Bruselu, Mayová však těžko přiveze zpět do Británie revidovanou smlouvu o brexit. V Praze dnes pokračovala výsledková sezóna. Čísla za 4Q zveřejnila Komerční banka (v Evropě dnes ještě např. mateřská Societe Generale, italská Unicredit). KB překonala na všech úrovních očekávání trhu, navrhuje dividendu 51 Kč na akcii. Výsledky tedy hodnotíme pozitivně. Na druhou stranu akcie v předchozích dnech slušně posílily, kolem 950 Kč by mohli někteří investoři realizovat zisky. Sledovat budeme také zasedání ČNB, spíše je pravděpodobnější, že další zvednutí sazeb bude odloženo. Celkově index PX posílil 9x v řadě, navíc je v území nad 1060 bodů, kde bychom krátkodobě další potenciál příliš neviděli. Mediální CETV v zámoří po solidních výsledcích posílila k 73 Kč a kromě fundamentu se zlepšuje také technické pozadí těchto akcií.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
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	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

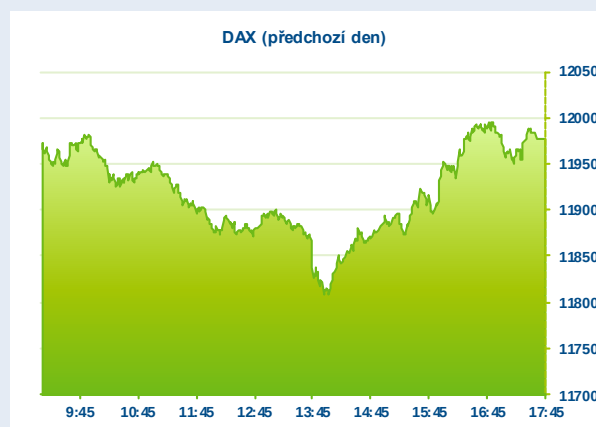
Česká republika

Pražská burza dnes pokračovala v růstové šňůře tohoto týdne i předchozích dní a počet ziskových seancí v řadě rozšířila na devět. Tahounem se stala Moneta Money Bank, která po lepším výsledkovém reportu a navýšení dividendy, při největším zobchodovaném objemu 142 mil. Kč, posílila o 1,62% nad 78 Kč. Solidní čísla za loňský rok představila i mediální Cme a nakonec přidala 1,97% nad 72 Kč. Index PX si nakonec polepšil o 0,28% na 1 063 bodů, když pomohl taktéž nárůst Komerční banky o 1,30% na 937 Kč. V kladném teritoriu zakončil rovněž Avast (+1,16%), Vig (552 Kč +0,36%) či Pegas (844 Kč +0,48%). Naopak vyšším ziskům indexu PX zabránil především pokles akcií Erste Bank (811 Kč -1,24%) a Čezu (567 Kč -0,44%).



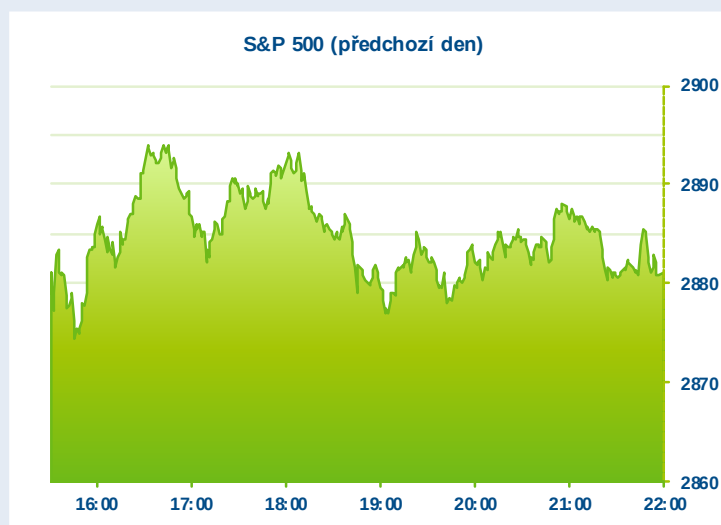
Německo

Německý DAX se uprostřed týdne obchodoval celou seanci v červených číslech a nakonec ve středu odepsal 0,43 %. Nejvýrazněji se dařilo technologické společnosti Infineon (IFX; +2,7 %), která středečním růstem násobně přemazala úterní ztráty po zveřejnění kvartálního reportu a výhledu na rok 2019. Firma očekává v příštím roce růst výnosů o 9 % a mírně nižší investice oproti předchozímu výhledu. Společnost nadále očekává, že tomto roce zvětší svůj podíl na trhu. O něco mírněji ve středu posilovaly společnosti ThyssenKrupp (TKA; +2,5 %), Deutsche Bank (DBK; +1,2 %) či Munich Re (MUV2; +0,8 %). Poslední zmiňovaná společnost zveřejnila předběžné výsledky za čtvrtý kvartál a za celý fiskální rok, ve kterém předčila odhady analytiků na úrovni ziskovosti (2,31 mld. eur vs 2,21 mld. eur); spolu s tím firma oznámila zvýšení dividendy nad očekávání (9,25 eur na akcii vs. 8,00 eur v minulém roce a 9,00 očekávání). Na opačné straně indexu se ocitla automobilka Daimler (DAI; -1,8%), která investory nepotěšila dnešními kvartálními výsledky a výhledem. JP Morgan hodnotí výhled automobilky jako „obezřetný“, zatímco UBS upozorňuje, že konsensus pro tento rok byl postaven výše. V návaznosti na nelehké tržní prostředí automobilka navíc poprvé po devíti letech přistoupila ke snížení dividendy (-11 % na 3,25 eur). Co se týče zisku EBIT, zaostala společnost ve čtvrtém kvartále nad odhady analytiků; tržby konsensus naopak předčily. V průběhu seance Daimler oslaboval o více než 3 %, v jejím závěru část ztrát stačila automobilka odepsat. Po pondělním a úterním prudkém růstu, který následoval po skokovém propadu na konci minulého týdne, ve středu mírně klesala společnost Wirecard (WDI; -1,6 %). Podobně klesala také energetika E.ON (EOAN; -1,7 %).



USA

Americké indexy se uprostřed týdne obchodovaly v záporném teritoriu, avšak nevzdalovaly se nikterak výrazně od nuly. Nejméně odepsal bluechipový Dow Jones (-0,08 %), širší S&P 500 (-0,22 %) a technologický Nasdaq (-0,36 %) klesaly o něco výrazněji. Dařilo se společnostem v čipovém segmentu, které kladně reagovaly na kvartální report firmy Microchip Technology (MCHP; +7,3 %). Naopak výrazně klesaly herní vývojáři v čele s Electronic Arts (EA; -13,00 %) a Take-Two (TTWO; 14,00 %) poté, co zmiňované firmy nepotěšily investory kvartálními reporty/výhledy pro rok 2019. Výrazně tak odepsala i další herní společnost Activision Blizzard (ATVI; -10 %). Americký ministr financí Steven Mnuchin pro stanici CNBC ve středu hovořil o obchodních vyjednáváních s Čínou či o setkání Donalda Trumpa s předsedou Rady guvernérů Fedu J. Powellem. Mnuchin řekl, že při vyjednávání o obchodní dohodě s Čínou je před oběma stranami ještě mnoho práce. Sám osobně příští týden plánuje let do Pekingu. Co se schůzky Powella s Trumpem týče, označil ji ministr za produktivní.



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).