

Očekávané události

Česká republika:

14:00 Bilance státního rozpočtu (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -38,6 mld.

Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (prosinec): očekávání trhu: 4,0 tis., předchozí hodnota: -16,0 tis.

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Eurozóna:

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (listopad): očekávání trhu: 5,7 %, předchozí hodnota: 5,6 %

USA:

16:00 ISM ve výrobě (prosinec): očekávání trhu: 49,0, předchozí hodnota: 48,1

16:00 Cenový index ISM (prosinec): očekávání trhu: 47,5, předchozí hodnota: 46,7

16:30 Změna zásob plynu podle EIA (27. prosince): očekávání trhu: -63, předchozí hodnota: -161

17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (27. prosince): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -5474 tis.

Akciový výhled

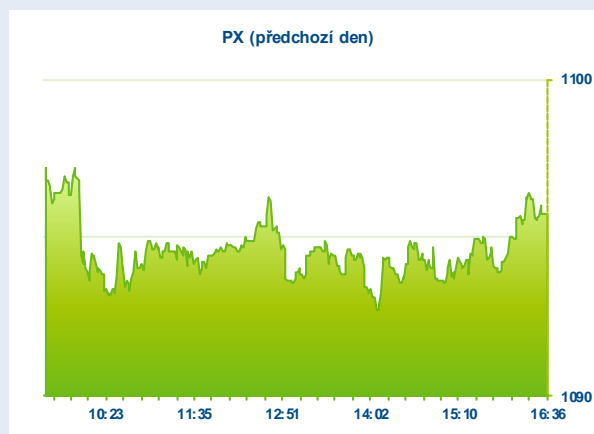
Silný začátek roku na akciových trzích – např. DAX +1%, US index SP500 na nových maximech 3258 bodů (+0,8%) – dnes projde „zatěžkávací“ zkouškou. Futures totiž pro změnu indikují pokles kolem -0,7% poté, co USA zabily velitele iránských elitních jednotek. Ceny ropy reagují růstem cca +2,7%. Investoři nyní budou sledovat, jak zareaguje Irán. Uvidíme, jestli se komoditnímu komplexu, který vloni patřil mezi nejhorší, nyní začne dařit lépe. Pražská burza ve čtvrtek posílila +0,7% na 2125 bodů u indexu PXTR. V kladných číslech byly bankovní tituly (Erste +0,9%, KB +0,7%), jež těžily ze silného startu sektoru v Evropě. Ten by dnes mohl projít vybíráním zisků. Akcie ČEZ (+0,9%) se poprvé od první půlky listopadu zvedly k technické úrovni 50 denního klouzavého průměru (513,50 Kč). Budeme tedy sledovat, jak si u této hladiny povede v kontextu možného příznivějšího období pro energetický sektor. Celkově bychom dnes čekali u domácího trhu spíše pokles.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8796	-1,08			
DJIA	28576	-0,92			
S&P 500	3227,75	-0,96			
DAX	13306,5	-0,58			
Euro Stoxx 50	3763	-0,50			
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	1,1152	-0,16	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,352	0,08	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,73	0,24	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	107,91	-0,61	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1544,1	1,05	#####	#####	#####
Ropa	62,82	3,07	-2,02	8,48	45,81

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

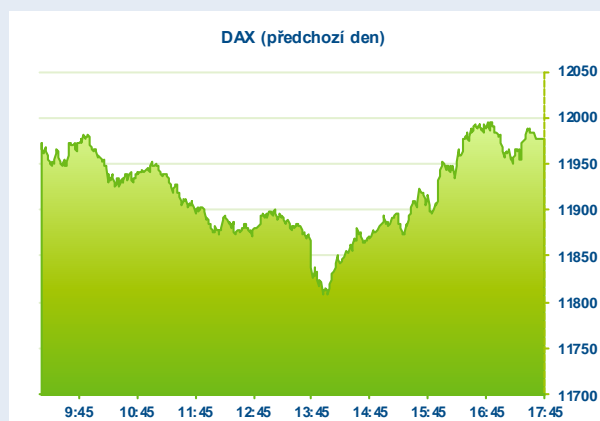
Česká republika

Pražská burza zahájila rok pozitivně a navázala tak na růsty ze závěru loňského roku. Aktivita nebyla nijak výrazná a je patrné, že ještě ne všichni investoři jsou zpět na trhu. Index PX posílil o 0,74 % při zobchodovaném objemu necelých 200 mil. Kč. Akcie Erste Group přes den posilovaly přes 2 % a těžily z optimismu v bankovním sektoru, který patřil v Evropě k nejrozsáhlejšímu. Pozitivní sentiment byl podpořen ze strany čínské centrální banky, která tamním bankám snížila povinné minimální rezervy. Erste končila den nakonec se ziskem 0,93 % na 865 Kč. V růstu pokračovala i Komerční banka, která se posunula o 0,66 % na 835 Kč. U Monety je nadále patrné, že po předchozích výrazných růstech probíhá u hranice 85 Kč konsolidace. Titul kurzově stagnoval. Na mírně vyšší ceny se vrací ČEZ a z technického pohledu se z krátkodobého pohledu otvírá prostor pro návrat na úroveň přes 520 Kč. Z fundamentálního pohledu by se titul v průběhu letošního roku měl dostat ale ještě podstatně výše. Dnešní závěr byl na 514 Kč s růstem o 0,88 %. ČEZ potvrdil očekávanou informaci, že neuplatnil opci na zrušení prodeje elektrárny Počerady. Opětovně vylepšení historického maxima má za sebou Avast, který zavíral na 142 Kč s růstem o 1,43 %. Avast přidal v loňském roce s dividendami téměř 80 % a vytvořil více jak polovinu růstu domácího indexu. Výraznější zisky si připsala i Kofola (+1,43 %) a Stock Spirits (+1,94 %).



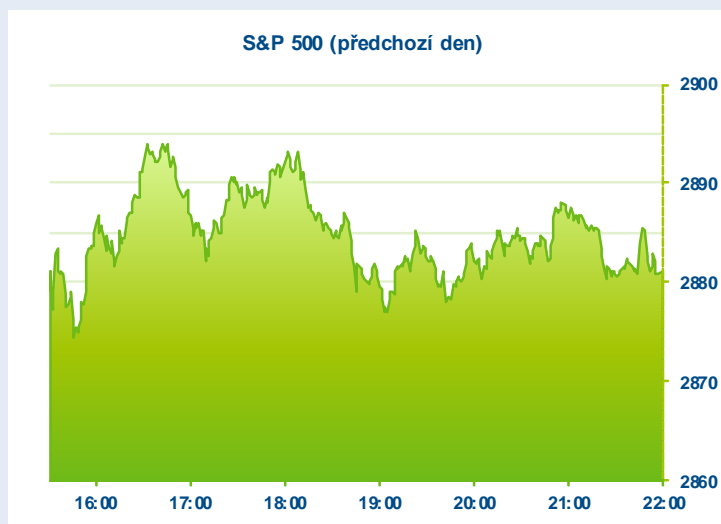
Německo

Německý index DAX v úvodní seanci nového roku od začátku posiloval a nakonec uzavřel silnější o 1,03 %. Německé akcie se tak svezly na pozitivní vlně, která se od rána linula napříč světovými trhy. K té napomohlo mj. snížení povinných minimálních rezerv ze strany čínské centrální banky či předpokládané podepsání první fáze obchodní dohody mezi USA a Čínou v polovině tohoto měsíce. Evropské akcie měřeno indexem Stoxx Europe 600 posílily o 0,9 %, tedy nejvýrazněji v první obchodní den roku od 2013. Z německých titulů se dařilo zejména Deutsche Bank (DBK; +5,9 %), která oznámila záměr vyplatit po roce 2022 na zpětných odkupech a dividendách cca 5 miliard eur. Podobně posilovala také společnost Wirecard (WDI; +5,1 %). Automobilka Volkswagen (VOW3; +2,3 %) dnes informovala o tom, že začala jednat s německými majiteli dieselových vozů poškozených v aféře Dieseldgate o mimosoudním vyrovnání. Dařilo se také akciím firem Infineon (IFX; +2,0 %) a Covestro (1COV; +1,9 %). Naopak klesala energetika RWE (RWE; -1,1 %) či společnosti Henkel (HEN3; -0,9 %) a Beiersdorf (BEI; -0,8 %).



USA

Hlavní americké indexy vstoupily do roku 2020 růstem, díky kterému jsme se opět mohli těšit z nových historických maxim. Investoři reagovali pozitivně na nejnovější zprávy týkající se kroku čínské centrální banky, jež chce více podporovat svou ekonomiku. Měnový pár USD/CZK dnes sice bez výrazného pohybu se obchodoval na zelené nule, nicméně postupný „návrat“ silné české koruny je zřejmý. CZK vůči USD posílila od ročního minima o slušných 4,2 %. Ropa WTI odepsala o 0,1 %. Akcie těžařů a producentů ropy reagovaly smíšeně, Exxon Mobil Corp (XOM; 1,55 %) nebo BP (BP; 1,06 %). Naopak menší „kolega“ Range Resources Corp (RRC; -9,18 %) reagoval inverzně a poukázal tím na jakousi anomálii v daném sektoru individuálních akcií. Zlato se pohybovalo 0,7 % v kladných číslech, tj. 1528 USD/troj. unce a navázalo tím na zajímavé rally z konce roku 2019. Společnosti zabývající se těžbou a distribucí zlata dnes reagovaly inverzně a oslabily, např. Newmont Goldcorp (NEM; -0,53 %), Agnico Eagle Mines (AEM; -1,31 %) nebo Barrick Gold Corp (GOLD; -0,54 %). Na poli individuálních akcií jsme dnes pozorovali další výrazný posun ceny akcií AMD na svá nová historická maxima. AMD posílilo o slušných 7 %. Akcie AMD se staly nejsilněji rostoucími v rámci indexu S&P 500 za rok 2019. Další pozitivní výhled shledává analytik Tae Kim, který očekává další růst prodeje mikro čipů od AMD, které fungují jako hlavní výpočetní mozek pro osobní počítače, servery a grafické karty.



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 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).