

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$146,2 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (prosinec): očekávání trhu: 101,4, předchozí hodnota: 101,3

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (3. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,3 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (prosinec): očekávání trhu: 160 tis., předchozí hodnota: 67 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (3. ledna): očekávání trhu: -3250 tis., předchozí hodnota: -11463 tis.

Akciový výhled

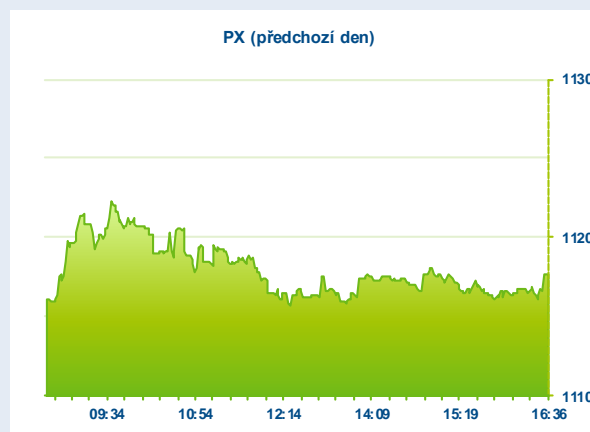
Včera investoři geopolitické napětí dali stranou a indexy v Evropě rostly. Po událostech dnes v noci (Irán zaútočil v Iráku na americké cíle) však futures naznačují v Evropě znovu „červené“ otevření kolem -0,6%. Asie poklesla, ze svých denních minim se však stačila zvednout. Např. japonský trh po ztrátě -2,4% nakonec uzavíral slabší „jen“ -1,4%, Čína si odepsala -1,2%. Pro zajímavost americké futures v jednu chvíli propadaly -1,7% (!), nyní se obchodují -0,15% níže. Dnes odpoledne by s prohlášením měl vystoupit americký prezident D. Trump. Pražská burza se v úterý nenechala „strhnout“ k růstu a to by mohlo být dnes její výhodou. Včerejší pokles evropských utilit, který zřejmě do záporu stáhl také ČEZ (-0,8%) by dnes mohl vystřídat růst. Defenzivní charakter sektoru by mohl být výhodou. Celkově dnes domácí trh zřejmě opět větší pohyb nezaznamená.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8826	-0,30			
DJIA	28418	-0,38			
S&P 500	3229,75	-0,17			
DAX	13145	-0,60			
Euro Stoxx 50	3729	-0,56			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23204,76	-1,57	-0,87	10,29	17,65
Shanghai Composite	3066,89	-1,22	2,13	6,87	22,57
Hang Seng	28091,04	-0,82	0,01	9,69	9,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9068,58	-0,03	1,37	13,98	32,90
S&P 500	3237,18	-0,28	0,49	10,15	26,96
Dow Jones Ind. Avg.	28583,68	-0,42	0,43	7,95	21,47
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1151	0,00	-0,54	1,65	-2,53
EUR/CZK	25,235	0,02	-0,15	-3,81	1,04
USD/CZK	22,624	0,00	-0,74	-2,16	-1,55
USD/JPY	108,39	-0,03	-0,29	0,87	-0,31
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1590,3	1,02	4,41	5,39	23,67
Ropa	63,06	0,88	3,75	19,84	25,82

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

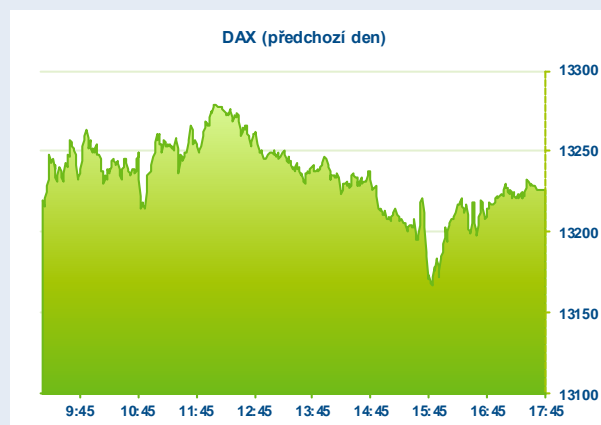
Česká republika

Pražská burza mírně rozšířila včerejší ztráty a to o -0,07% na 1 117 bodů. Tahounem poklesu se staly především akcie Erste Bank, které odepsaly -0,98% na 852 Kč. Nedařilo se taktéž Čezu, když elektrárenská emise ztratila -0,78% na 511 Kč při nejvyšším denním objemu 75 mil. Kč. Největší pokles dnes zaznamenala Kofola a to -2,11% na 278 Kč při objemu 22 mil. Kč což je pro tento titul vysoce nadprůměrný objem. Tuzemské banky zakončily bez výraznějších změn. Moneta Money Bank stagnovala pod 85 Kč a Komerční banka přidala mírných 0,18% na 827 Kč. Včerejší pokles částečně korigoval Pegas (706 Kč +0,86%). Avast potom posílil o 0,71% na 142 Kč. Index PX ochránil od větších ztrát především růst akcií Vig o 2,35% na 653 Kč poté, co analytici J.P.Morgan potvrdili pro titul nákupní doporučení s cílovou cenou v přepočtu u 712 Kč.



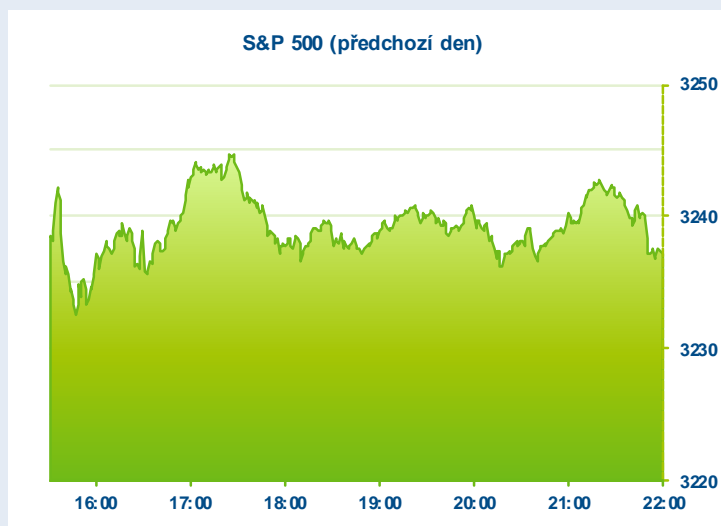
Německo

Infineon Technologies skončila v čele německého indexu s přírůstkem 4,60 %. Technologické tituly v Evropě posilovaly v reakci na pozitivní výhled společnosti Microchip Technology. Ta zvedla hranici nižšího odhadu tržeb o 35 miliard dolarů a zároveň její výsledky tržeb v USA překonaly očekávání. Následovala Deutsche bank s přírůstkem 3,3 %. Švýcarská banka Credit Suisse najala seniorního manažera Deutsche Bank, který nyní povede čínskou divizi sales a business development. Slušným ziskům se těšila i oděvní společnost Adidas posílila o 1,69 %. Firma uvedla, že v roce 2020 plánuje spustit nový program zpětného odkupu akcií. V jeho rámci by mohl Adidas nakoupit od investorů své akcie až v hodnotě 1 mld. EUR. Společnost uvedla, že nový program je vlastně jen třetí tranší programů schváleného již v březnu v roce 2018. V dřívějších dvou tranších nakoupila společnost okolo 8,3 mil. kusů akcií za 1,8 mld. EUR. Posilovaly také akcie BMW (1,41 %) po tom, co Rolls-Royce zveřejnil čísla, dle kterých v minulém roce prodal nejvíce vozů ve své historii.



USA

Americké akciové indexy po včerejším znamenitým „reverzu“ trhů směrem vzhůru v návaznosti na relativní uklidnění geopolitického napětí dnes spíše přešlapovaly a nakonec uzavřely mírně v červeném. Relativně nejhorší výkonnost zaznamenal tradiční index Dow Jones, který ztratil více než 0,4%. Technologický Nasdaq naopak vykázal symbolickou ztrátu -0,03%, širší index S&P500 pak končil slabší o 0,28%. V rámci indexu dokázal alespoň zelenou nulu uhájit sektor komunikačních služeb, s více než 1% ztrátou se na chvostu udržel realitní segment. Přesto je na trzích patrný mód „buy-the-dip“ – aneb se zakolísáním trhů jsou kupci (prozatím) připraveni v pozoru. S ohledem na setrvávání indexů v blízkosti historických maxim a možné eskalace tenzí mezi USA a Íránem je ale opatrnost na místě s vhodnou příležitostí pro revizi – jistě ziskových – portfolií. Na obzoru zůstávají i další nejistoty – blíží se skutečný den brexitu (31. ledna) s nepoznanými konsekvencemi, příští týden též začíná výsledková sezona (14. ledna startují banky), která poměří realitu s očekáváním trhu. Navzdory relativnímu geopolitickému uklidnění v růstu pokračovaly drahé kovy – zlato se ziskem 0,5% posílilo na nová téměř 7letá maxima (1574 USD/oz.), k růstu se vrátilo i stříbro (+1,4%) na 18,4 USD/oz. Klid byl dnes na dluhopisech, doznávající pouze mírné pohyby u tržních výnosů..



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).