

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,4 %

09:00 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %

09:00 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,8 %

09:00 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,9 %

10:00 Běžný účet platební bilance (listopad): očekávání trhu: -2,25 mld., předchozí hodnota: -2,58 mld.

USA:

20:00 Státní rozpočet (prosinec): očekávání trhu: \$0,0 mld., předchozí hodnota: -\$208,8 mld.

Akciový výhled

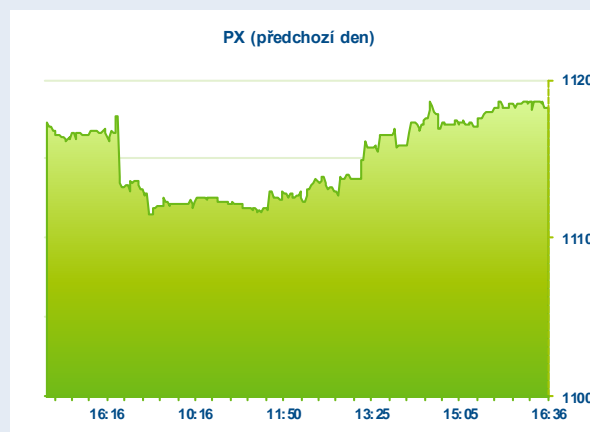
Po poklesu v závěru týdne minulého (-0,3%) dnes naznačují futures pro zámořské akcie mírně růstové otevření (+0,25%). Evropa v pátek spíše stagnovala a tak bude pondělní otevření bez větších změn. Pozitivní sentiment na trzích přetrvává, investoři očekávají podpis dohody mezi USA a Čínou uprostřed tohoto týdne, ale momentum na indexech pomalu slábne. Tento týden navíc začne v zámoří výsledková sezóna, mezi prvními bankovní sektor v čele s tituly C, JPM, GS. Uvidíme, jak to ovlivní sektor v Evropě. Zde jsme sledovali minulý týden určité zaostávání Erste, jež nakonec uzavřela týden přece jen výše na 867 Kč. Akcie ČEZu se pokouší konsolidovat nad úrovní 50 denního klouzavého průměru (512,50 Kč), v pátek posílily na 515,50 Kč (+0,7%). Zatím k nezastavení byl Avast (+2%) na 150 Kč. CETV svolává na konec února valnou hromadu, na které bude hlasováno o návrhu převzetí ze strany PPF na ceně 4,58 USD/akcie. Celkově dnes v Praze nečekáme výraznější pohyby.

| Futures | Kurz | Změna | | | |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100 | 8976,25 | 0,35 | | | |
| DJIA | 28844 | 0,26 | | | |
| S&P 500 | 3269 | 0,27 | | | |
| DAX | 13421 | 0,80 | | | |
| Euro Stoxx 50 | 3783 | 0,58 | | | |
| Asijské indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Nikkei 225 | 23739,87 | 2,31 | -3,01 | 7,49 | 14,85 |
| Shanghai Composite | 3094,88 | 0,91 | 0,55 | 5,26 | 21,39 |
| Hang Seng | 28441,21 | 1,26 | -0,36 | 8,48 | 8,55 |
| Americké indexy | Poslední závěr | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Nasdaq Composite | 9129,24 | 0,67 | 1,75 | 16,69 | 32,37 |
| S&P 500 | 3253,05 | 0,49 | 0,49 | 10,15 | 26,96 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 28745,09 | 0,56 | 0,43 | 7,95 | 21,47 |
| Měnové páry | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| EUR/USD | 1,1113 | 0,09 | -0,51 | 0,99 | -3,71 |
| EUR/CZK | 25,242 | 0,10 | 0,13 | -3,20 | 2,25 |
| USD/CZK | 22,712 | 0,04 | -0,36 | -2,23 | -1,49 |
| USD/JPY | 109,26 | 0,13 | 0,64 | 1,21 | 1,03 |
| Komodity | Kurz | Změna | W/W | Q/Q | Y/Y |
| Zlato | 1545,9 | -0,92 | 1,16 | 3,27 | 19,65 |
| Ropa | 59,65 | 0,32 | -2,12 | 11,39 | 13,23 |

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

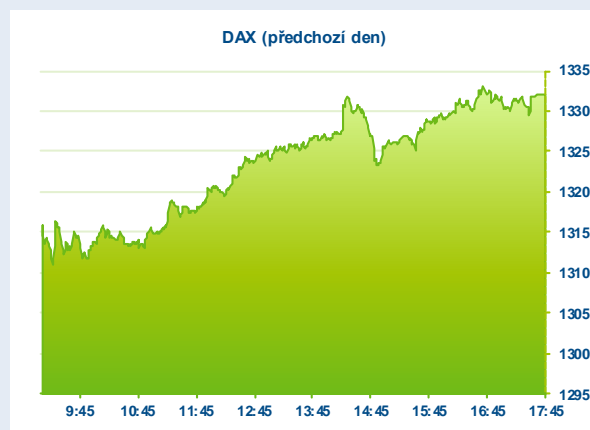
Česká republika

Pražská burza dnes navýšila zisky z druhé poloviny týdne a měřeno indexem PX posílila o 0,62% na hodnotu 1 133. Pomohl další nárůst akcií Avast o 2,04% na 150 Kč, což znamená, že titul uzavřel na nových historických maximech. Dařilo se i pojišťovně Vig s přírůstkem 2,48% na 660 Kč, když emise může těžit z růstu výnosů na dluhopisových trzích. V kladném teritoriu uzavřel taktéž Čez se závěrem na 515 Kč (+0,68%). Cme potom si polepšilo o 0,39% na 102 Kč. Bankovní emise nevykázaly výrazné změny. Erste Bank přidala 0,18% na 867 Kč, Moneta Money Bank stagnovala pod 84 Kč a Komerční banka klesla o -0,18% pod 830 Kč s největším denním objemem 98 mil. Kč. Za celý týden pražská burza posílila přes 1%.



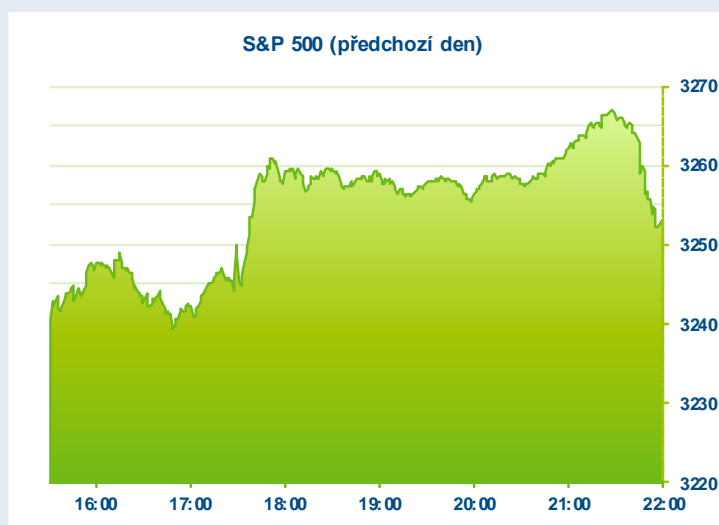
Německo

Index DAX uprostřed páteční seance solidně rostl, nakonec však drtivou část zisků ztratil a připsal si nepatrných 0,04 %. Index táhly do plusu zisky energetických titulů. RWE (RWE; +6,2 %) skokově posílila po informaci německých médií o tom, že by skupina za odstavení uhelných elektráren mohla dostat kompenzaci ve výši až 2 miliard eur. E.ON (EOAN; +2,3 %) pak rostl po zvýšeném doporučení ze strany analytiků Bank of America, a to konkrétně na neutral z předchozího stupně underperform. Dařilo se také koncernu Volkswagen (VOW3; +2,2 %), který je dle agentury Bloomberg mezi automobilkami, jež plánují nové výrobní haly v Ghaně ve snaze zacílit na západoafrický trh. Solidně si závěru týdne vedly také tituly Bayer (BAYN; +1,0 %) či Merck (MRK; +1,1 %). Na opačné straně indexu uzavřely Heidelberg (HEI; -1,9 %), Siemens (SIE; -1,8 %), Deutsche Post (DPW; -1,6 %) či Lufthansa (LHA; -1,7 %). Poslední zmiňovaná společnost dnes oznámila, že na deset dní pozastavuje lety to Teheránu, a to z bezpečnostních opatření.



USA

Přestože americké akciové indexy v úvodu dne vylepšily svá intradenní historická maxima, kdy tradiční index Dow Jones poprvé v historii krátce úspěšně otestoval hladinu 29000 bodů, v závěru seance již byl patrný výběr krátkodobých zisků a indexy uzavřely v negativním teritoriu. Investoři též reflektovali data z trhu práce, která mírně zaostala za očekáváním. Současně USA uvalily nové sankce na Írán. Nejhorší bilanci nakonec vykázal právě zmiňovaný index Dow Jones se ztrátou bezmála 0,5%, širší index S&P500 i technologický Nasdaq oslabily méně než o 0,3%. Při výběru zisků na akciových trzích naopak zpevňovaly dluhopisy, zejména ty s delšími splatnostmi, vzhůru se opět vydaly i drahé kovy – zlato posílilo téměř o 0,6% na 1561 USD/oz, stříbro dokonce o 1,1% na 18,09 USD/oz. V červeném uzavřela ropa (-0,7%) na 59,4 USD/b, naopak zemní plyn uzavřel silnější o 1,7% těsně nad hladinou 2,2 USD/mmbtu. Nedařilo se finančnímu sektoru (-0,8%), průmyslovým společnostem (-0,7%) či energetickým firmám (v souhrnu -0,6%). Naopak solidní výkonost zaznamenal realitní sektor (+0,9%). Nejrustovějším papírem z indexu S&P 500 se stala stavební spol. Lennar (LEN) se ziskem 3,5%, zatímco na opačné straně se obchodoval Harley-Davidson (HOG; -3,9 %).



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 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).