

27. ledna 2020

## Očekávané události

### Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (leden): očekávání trhu: 97,0, předchozí hodnota: 96,3
- 10:00 Index IFO očekávání (leden): očekávání trhu: 94,9, předchozí hodnota: 93,8
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (leden): očekávání trhu: 99,1, předchozí hodnota: 98,8

### USA:

- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 1,6%, předchozí hodnota: 1,3%
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (leden): očekávání trhu: -1,6, předchozí hodnota: -3,2

## Akciový výhled

Společně se zprávami o šíření koronavirů v Číně se indexy resp. jejich futures na hlavních trzích ponořily do červených čísel. Evropa by dle těchto indikací mohla otevřít v záporu přes -1%, kolem -1% to vypadá zatím na záporné otevření v zámoří. Wall Street přitom již propadla v pátek -0,9%, což byl největší pokles od října loňského roku. Index SP500 neudržel technickou hranici 3300 bodů, nyní se blíží k další úrovni podpory kolem 3260 bodů. Zde tedy budeme sledovat vývoj bedlivěji, zdali se poklesy zastaví. V týdnu bude pokračovat výsledková sezóna, např. AAPL, FB, SAP, Samsung, GE, Boeing. V ČR jako první dnes po zavření trhu zveřejňuje společnost O2. Pražská burza v pátek uzavřela růstem +0,7% na 2161 bodech u indexu PXTR. Vzhledem k negativnímu sentimentu v zahraničí bychom dnes čekali pokles domácího trhu. V čele by mohly být akcie Avast, kde by se dalo čekat vybírání zisků.

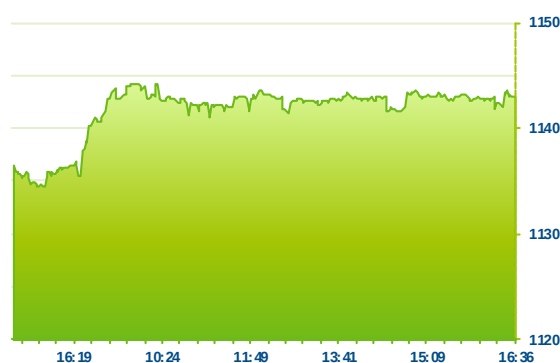
| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 9032           | -1,23 |       |       |       |
| DJIA                | 28650          | -0,98 |       |       |       |
| S&P 500             | 3260,75        | -0,99 |       |       |       |
| DAX                 | 13367          | -1,46 |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3714           | -1,41 |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 23343,51       | -2,03 | -0,89 | 4,73  | 15,81 |
| Shanghai Composite  | 2976,53        | -2,75 | -3,17 | 1,19  | 15,32 |
| Hang Seng           | 27949,64       | 0,15  | -3,81 | 4,30  | 3,06  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 9314,91        | -0,93 | -0,45 | 13,79 | 31,69 |
| S&P 500             | 3295,47        | -0,90 | -0,64 | 9,47  | 24,72 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 28989,73       | -0,58 | -1,05 | 8,15  | 18,07 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,1035         | 0,11  | -0,54 | -0,58 | -3,49 |
| EUR/CZK             | 25,183         | 0,09  | 0,97  | -0,72 | 1,26  |
| USD/CZK             | 22,818         | -0,03 | 0,39  | -1,34 | -2,20 |
| USD/JPY             | 109,03         | -0,22 | -1,03 | 0,09  | -0,27 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1577,2         | 0,34  | 1,08  | 5,68  | 21,03 |
| Ropa                | 52,94          | -2,32 | -9,71 | -5,38 | 1,15  |

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

### Česká republika

Západoevropské burzy dnes registrovaly slušné zisky, když pomohly příznivé zprávy z korporátního sektoru. Taktéž pražská burza končí týden růstově a měřeno indexem PX si nakonec polepšila o 0,66% na hodnotu 1 142. V Evropě se dnes dařilo bankám, což pomohlo k růstu Erste Bank o 1,50% na 853 Kč. Avast potom ziskem o 2,5% uzavřel na novém historickém maximu 164 Kč. Akcie O2 před pondělními výsledky posílily o 0,85% na 238 Kč. Čez zakončil s mírným přírůstkem 0,10% na 518 Kč. Naopak tuzemské banky nepatrně ztrácely. Moneta Money Bank odepsala -0,35% a vrací se tak blíže k 85 Kč, Komerční banka odevzdala -0,25% na 804 Kč při největším denním objemu 73 mil. Kč. Se ztrátou zakončila taktéž pojišťovna Vig (640 Kč - 0,16%). Za celý týden si pražská burza polepšila téměř o 1%

PX (předchozí den)



### Německo

Páteční seanci nejlépe zakončila společnost Wirecard (+4,2 %) následována energetickou skupinou RWE (+3,1 %). Její CEO se dnes nechal slyšet, že postrádá zkušenosti generálního ředitele v roli mezinárodní společnosti. Proto až se společnost RWE stane více mezinárodní v kontextu jejího zaměření na čistou energii, mohl by to být jeho čas odchodu do důchodu. Společnost SAP (+2,3 %) si dnes udržela doporučení ze strany investiční banky Goldman Sachs, která jej ponechala na „nákup“. Naopak na druhé straně indexu skončila společnost Continental (-3,4 %) a Daimler (-1,1 %). Deutsche Bank snížila doporučení na automobilku Daimler z předchozího „nákup“ na „držet“. Důvodem je nedostatečné objasnění profit warningu, který společnost oznámila ve středu.

DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie uzavřely týden nejvýraznějším poklesem za poslední tři měsíce. Investory znejistily obavy z dalšího šíření čínského koronaviru jak v této zemi, tak za jejími hranicemi. Hlavní akciové indexy oslabily o 0,6 – 0,9%. Klesaly zejména zdravotnické (-1,7%) a finanční společnosti (-1,4%). Prodejnímu tlaku nejlépe vzdorovaly utility (+0,3%), reality (-0,2%) a informační technologie (-0,5%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl vydavatel kreditních karet Discover Financial Services (DFS -11%), který dnes zveřejnil hospodářské výsledky za uplynulé čtvrtletí. Nejlépe se naopak dařilo výrobci výpočetní techniky Intel Corp. (INTC +8,1%). Jeho akcie se po nečekaně dobrých kvartálních výsledcích a optimistickém výhledu na nadcházející období vyšplhaly na dvacetiletá maxima. Komoditní trhy byly rovněž pod prodejním tlakem. Klesala zejména ropa (-2,3%), kukuřice (-1,7%), zemní plyn (-1,8%), měď (-1,5%), pšenice (-1,2%) a sója (-0,8%). Poptávka po bezpečných aktivech naopak hnala vzhůru zlato (+0,4%) a stříbro (+1,8%).

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 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).