

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,5 %

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: -4,9 mld., předchozí hodnota: 10,2 mld.

13:00 **Oznámení repo sazby** (6. února): očekávání trhu: 2,00 %, předchozí hodnota: 2,00 %

USA:

13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -25,2 %

14:30 Produktivita mimo zemědělství (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -0,2 %

14:30 Jednotkové náklady na práci (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 2,5 %

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. února): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 216 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (2. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 67,3

Akciový výhled

Po růstech na Wall Street (+1,13%) a v Asii (indexy posilovaly více jak +1%), naznačují evropské futures start v kladných číslech kolem +0,5%. A to i přesto, že Německo hlásí propad průmyslových objednávek za prosinec -2,1% proti odhadu trhu růst +0,6%. Americké futures se aktuálně obchodují lehce nad 3350 body, tedy na nových maximech. Investoři reagují na zprávy a možném pokroku v léčbě koronavirů. V Praze dnes reportovaly čísla za uplynulý rok domácí banky, Moneta a Komerční banka. Moneta se ziskem 949 mil. Kč za 4Q a úrokovým příjmem 2,01 mld. Kč v podstatě naplnila odhady trhu. Banka navíc potvrdila výhled dividendy pro letošní a následující rok. U Komerční banky je pozitivní návrh výplaty dividendy za loňský rok ve výši 58 Kč (naš odhad 52 Kč), rozhodné datum přitom bude již v dubnu. Co se týče čísel hospodaření, tak na všech úrovních KB v podstatě zaostala za odhady trhu. Čistý zisk dosáhl 3,84 mld. Kč za 4Q proti odhadu 4,12 mld. Kč. Dnes budeme sledovat také zasedání ČNB, změnu úrokových sazeb nečekáme.

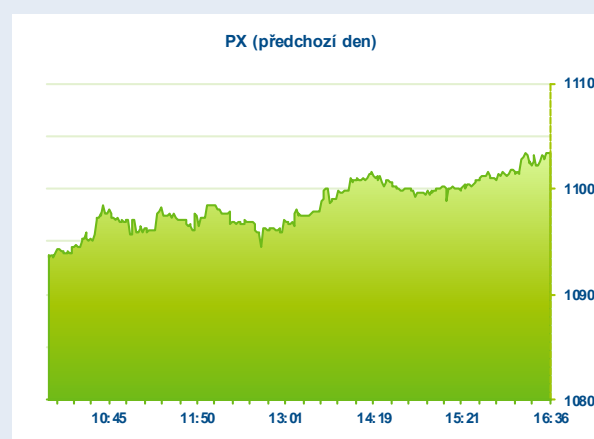
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9435	0,57			
DJIA	29403	0,55			
S&P 500	3349,25	0,43			
DAX	13570,5	0,69			
Euro Stoxx 50	3794	0,64			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23873,59	2,38	-0,26	0,29	11,87
Shanghai Composite	2866,51	1,72	-7,67	-5,80	7,63
Hang Seng	27429,18	2,40	-1,38	-3,24	-4,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9508,68	0,43	2,52	12,73	28,46
S&P 500	3334,69	1,13	1,87	8,46	21,81
Dow Jones Ind. Avg.	29290,85	1,68	1,94	6,54	15,27
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1003	0,05	-0,24	-0,42	-3,14
EUR/CZK	25,078	0,01	-0,45	-1,33	0,34
USD/CZK	22,785	-0,01	-0,60	-1,73	-2,78
USD/JPY	109,89	0,08	0,85	0,56	-0,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1558,6	-0,10	-1,76	6,29	18,82
Ropa	51,99	2,10	-0,46	-9,03	-4,32

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

Česká republika

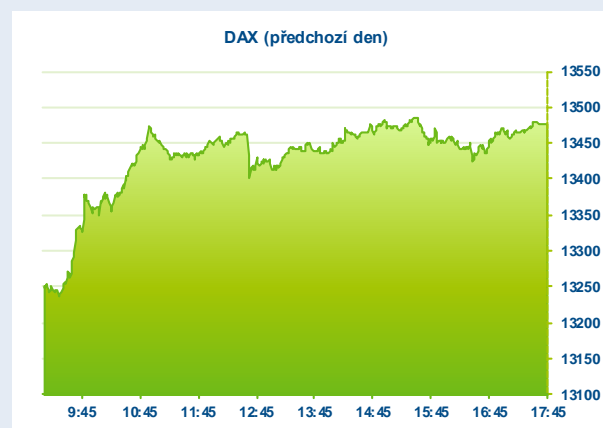
Pražská burza pokračovala dnes v korekci předchozího poklesu a růst vykazala třetí den v řadě. Od začátku týdne si domácí trh polepšil již o téměř 3 %. Index PX dnes posílil o 1,21 % a dostal se na 1103,37 bodů. Pozornost se nadále soustředila především na dva bankovní tituly, které budou zítra prezentovat své výsledky. Po umírněnějším vývoji začali být kupci výrazně aktivnější na Komerční bance a titul se dostal zpět nad hranici 800 Kč, když si připsal k dobru 2,29 %. Vedení by mělo zítra společně s výsledky oznámit dividendu, která by měla částečně i díky rozpuštění větší opravné položky v závěru roku vzrůst na 52 Kč (dividendový výnos 6,5 %). V růstu pokračovala i Moneta (86,90 Kč, +1,05 %), kde budou nad rámec samotných výsledků investoři nejvíce očekávat, jak se poslední akvizice projeví na výhledu hospodaření pro další období. Stejně jako včera výrazně zaostala za vývojem a posílila pouze o 0,17 %. Avast pokračoval v umazávání svého propadu o téměř 30 % a od lokálních minim se zvednul v posledních dnech již o 15 %. Dnes kurz končil na 138 Kč se ziskem 3,76 %. Pojišťovna VIG

posílila o 0,48 %.



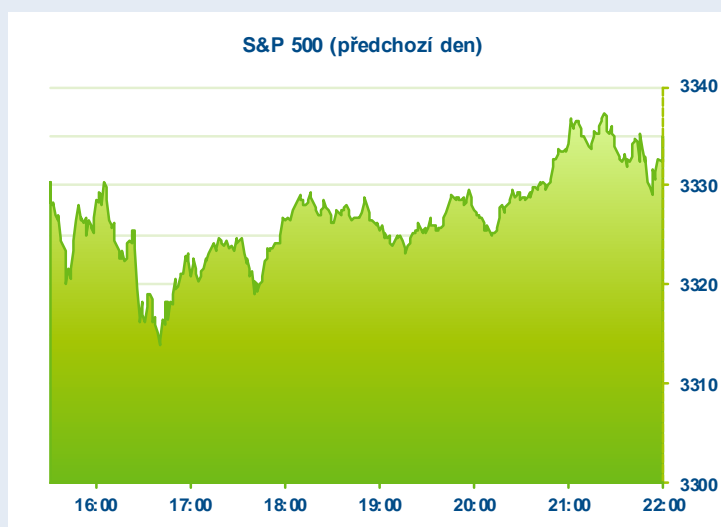
Německo

Evropské akcie rostly třetí den v řadě díky optimismu o možné vakcíně na koronavirus. Podporou bylo také zveřejnění indexu kompozitního PMI, který dosáhl nejvyšší hodnoty od srpna, když se službám daří kompenzovat slabý průmysl. S výjimkou komunikačních služeb rostly všechny tržní segmenty tažené technologiemi a především energiemi, které těží z oživení ceny ropy. Na německém parketu nejvíce vzrostly akcie Infineonu (IFX; +11 %) po výsledcích. Společnost potěšila sledovaným provozním ziskem 297 mil. EUR při očekávání 244 mil. EUR. Dařilo se také Continentalu (CON; +4,2 %), Daimler (DAI; +4 %) a Lufthansa (LHA; +3,6 %). Ve výraznějším záporu pouze MTU Aero Engines (MTX; -2,8 %).



USA

Americké akciové trhy uzavřely středěční obchodní seanci v pozitivním duchu a širší index S&P 500 si připsal slušných 1,13%. Za celkovým růstem indexů stojí především uklidnění celkové situace v souvislosti s čínským koronavirem. Na report zásob od EIA reagovala lehká ropa WTI růstem o 2,8% a dostala se k úrovni lehce nad 51 USD/barel. K růstu WTI dopomohlo také uklidnění situace ohledně koronaviru na který ropa citlivě reaguje. Po předchozím silném propadu se dařilo žlutému kovu, který si připsal necelých 0,3% a zlato se tak dostalo k úrovni 1 556 USD/Troy. unci. Dolar na páru s eurem dnes posílil o 0,4% a dostal se k úrovni 1,0997 USD/EUR. Největším tahounem indexu byl dnes sektor Energie se ziskem 3,8%, dále Finanční sektor 2% a také Zdravotní péče se ziskem 2%. Naopak většímu růstu indexu byl dnes brzdou sektor Reality se ztrátou -0,1%.



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).