

### Očekávané události

#### Česká republika:

10:00 Devizové rezervy (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$149.7 mld.

#### USA:

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (leden): očekávání trhu: 162 tis., předchozí hodnota: 145 tis.

14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (leden): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 139 tis.

14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (leden): očekávání trhu: -1 tis., předchozí hodnota: -12 tis.

14:30 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 3.5%, předchozí hodnota: 3.5%

14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (leden): očekávání trhu: 0.3%, předchozí hodnota: 0.1%

14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (leden): očekávání trhu: 3.0%, předchozí hodnota: 2.9%

16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: -0.1%, předchozí hodnota: -0.1%

### Akciový výhled

Akciové indexy mají za sebou tento týden 4 růsty v řadě. Futures pro závěr týdne indikují nevýrazné otevření, s tendencí k mírnému poklesu. Odpoledne budou investoři sledovat makročísla (trh práce) z USA. Dnes ráno přišla data z Německa a opět nepotěšila, průmyslová výroba v prosinci propadla -3,5%. I ve světle vývoje v zahraničí je včerejší krok ČNB – zvýšení úrokových sazeb na 2,25% – překvapivý. Banky se tak mohou těšit na vyšší sazby a na kurzech akcií to včera bylo znát. Erste poskočila +4% na 876 Kč (společně s pozitivním sentimentem v sektoru v Evropě, akcie Deutsche Bank +14%). Erste se tak obchoduje na horním pásmu z posledních měsíců. Komerční banka svými výsledky za uplynulý rok příliš nepotěšila, ale i díky zmíněnému kroku ČNB kurz KB poskočil na 821 Kč (+2%). Moneta reportovala v souladu s odhady, na akcích se mírně vybíraly zisky (-0,75%). Dnes čekáme na domácích bankách opět mírně vyšší aktivu. Sledovat budeme Komerční banku (200 denní klouzavý průměr 833 Kč), Erste u 880 Kč. Celkově trh zřejmě v příštích dnech čeká spíše pauza.

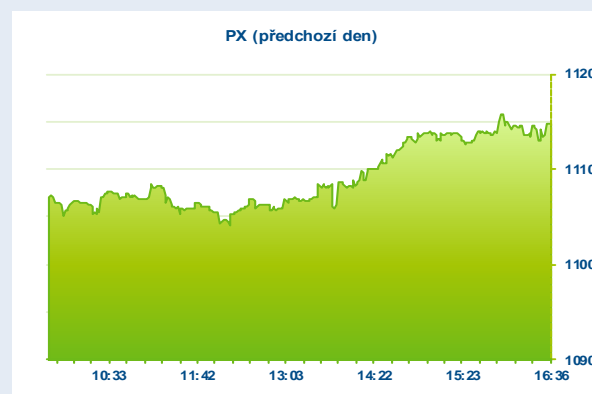
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9440,25	-0,16			
DJIA	29275	-0,18			
S&P 500	3340,5	-0,14			
DAX	13547	-0,13			
Euro Stoxx 50	3795	-0,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23827,98	-0,19	3,90	2,44	14,37
Shanghai Composite	2875,96	0,33	-6,35	-3,76	9,48
Hang Seng	27348,53	-0,53	3,95	-0,70	-1,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9572,15	0,67	2,94	13,81	29,79
S&P 500	3345,78	0,33	1,89	8,74	22,48
Dow Jones Ind. Avg.	29379,77	0,30	1,80	6,86	15,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0973	-0,06	-1,07	-0,38	-3,23
EUR/CZK	24,984	0,05	0,12	-1,54	0,08
USD/CZK	22,759	0,08	-0,92	-1,93	-3,14
USD/JPY	109,88	-0,10	1,38	0,56	0,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1566,5	-0,04	-1,16	7,08	19,43
Ropa	51,2	0,12	-0,93	-10,58	-3,40

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

### Česká republika

Pražská burza pokračuje v růstové sérii a všechny seance v tomto týdnu byly prozatím kladné. Index PX dnes posílil o 1,02 % a to především zásluhou bank. Lépe řečeno České národní banky. Ale pojďme popořadě. Ráno reportovaly své výsledky Komerční banka i Moneta. Více než výsledky bank samotných výkonnost nakonec ovlivnila již zmiňovaná ČNB. Centrální bankéři na svém dnešním zasedání překvapivě zvýšili základní úrokovou sazbu o čtvrt procentního bodu. Tento pohyb podstatně pozitivněji ovlivní hospodaření Komerční banky a kurz zavíral nakonec silnější o 2,05 %, když růst byl odstartován právě oznámením o změně sazeb. Moneta po předchozích růstech mírně korigovala a končila slabší o 0,75 %. Stock Spirits před valnou hromadou zveřejnil provozní čísla za uplynulý kvartál, který byl pozitivně ovlivněn předzásobením před daňovými změnami. Valná hromada následně odhlasovala finální dividendu a byl zamítnut návrh na speciální dividendu. Kurz zavíral na 64 Kč se ziskem 0,79 %. Hospodaření zveřejnila rovněž mediální CETV, kurz končil beze změny na 102,40 Kč. Díky procesu převzetí se nekonal

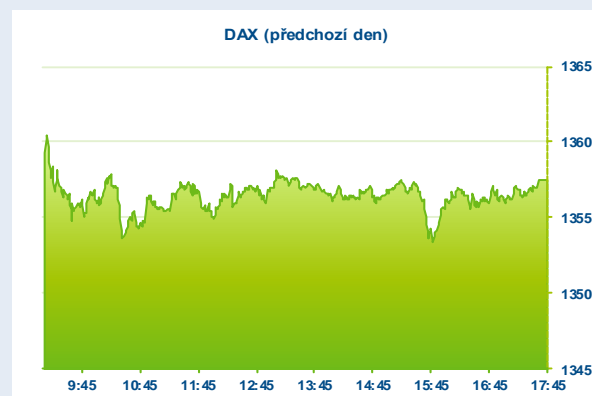
klasický konferenční hovor a zveřejněná data byla menšího rozsahu. Dnes kurz posílil o 0,2 %. Obchodní aktivita byla dnes na trhu vyšší a objem dosáhl téměř 900 mil. Kč.



### Německo

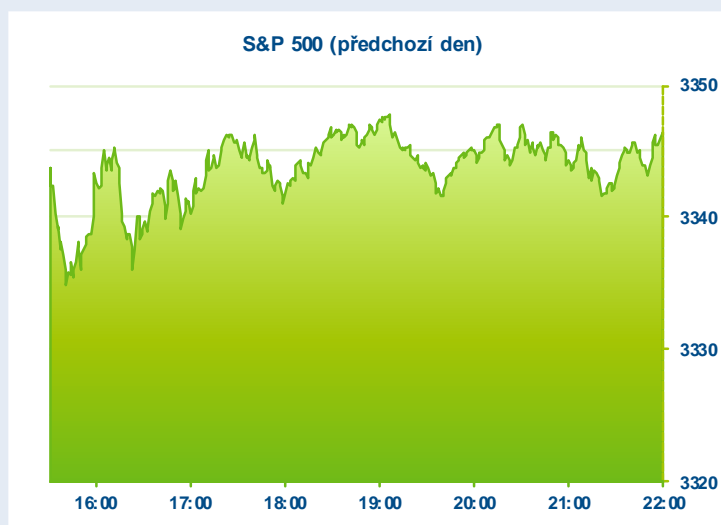
Dnešní prohlášení čínského ministerstva financí, že hodlá snížit cla na americký export o polovinu na podporu zdravého a stabilního vývoje čínsko-amerického obchodu, dodalo citelnou vzpruhu i evropskému, potažmo německému akciovému trhu. Přesto se však největším tahounem na frankfurtské burze nestaly tituly přímo navázané na vývoj americko-čínských obchodních vztahů ale bankovní dům: Deutsche Bank (DBK) dneska připsala velmi pěkných 12,9 %. Jiskrou pro započítání růstové trajektorie se stala informace o tom, že největší poskytovatel úvěrů v německé ekonomice dokázal přitáhnout po roce nového a silného institucionálního investora. Investiční fond Capital Group totiž oznámil, že v Deutsche Bank vlastní 3,1% podíl a stal se tak třetím největším akcionářem banky. Rostl například i E.ON (EOAN), který dnes posílil o 2,0 %. Jeho akcie dnes končí na 52-týdenním maximu. S podstatným odstupem vévodí druhé straně žebříčku Siemens (SIE), který prohlubuje ztrátu z posledních dní, když jeho cenné papíry dnes odepsaly 4,4 %. Akcie pravděpodobně nadále reagují na snížený výhled a oznámení o odkoupení 8% podílu společnosti Iberdrola v Siemens Gamesa. Do červených čísel se dostal i Continental

(CON; - 0,6 %), který dnes ohlásil, že plánuje vystavět novou automobilku v Texasu. Investice by německého výrobce měla vyjít zhruba na 110 mil. USD a se začátkem výstavby se počítá od příštího roku.



## USA

Americké trhy jedou celý týden na pozitivní vlně a dnes si opět posunuly historická maxima. Pomohla jim k tomu Čína uvolňujíc některá uvalená cla, pomohly i údaje z trhu práce. Vítězem dne jsou akcie sociální sítě Twitter, která po si kvartálních úspěšných výsledcích připsala 15%.



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).