

7. ledna 2021

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$160,0 mld.

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (listopad): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 1,8 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -13,9
- 11:00 Ekonomická důvěra (prosinec): očekávání trhu: 89,5, předchozí hodnota: 87,6
- 11:00 Důvěra v průmyslu (prosinec): očekávání trhu: -8,7, předchozí hodnota: -10,1
- 11:00 Důvěra ve službách (prosinec): očekávání trhu: -15,0, předchozí hodnota: -17,3
- 11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 45,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. ledna): očekávání trhu: 803 tis., předchozí hodnota: 787 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. prosince): očekávání trhu: 5200 tis., předchozí hodnota: 5219 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: -\$67,3 mld., předchozí hodnota: -\$63,1 mld.

Aktiový výhled

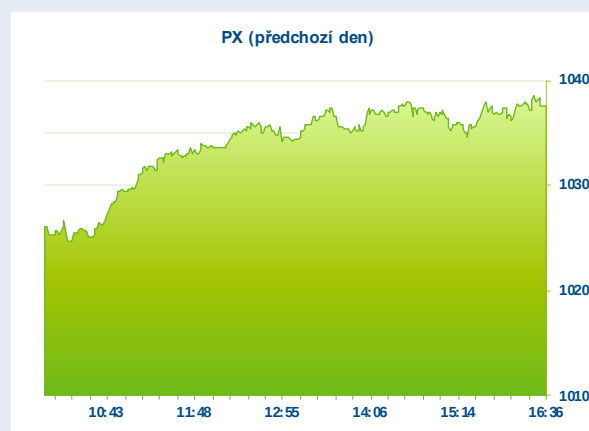
Evropské indexy by měly po včerejším silném růstu (např. DAX +1,8%) otevřít dle indikací futures v mírném zisku do +0,5%. Wall Street včera zakončila posílením +0,5% u indexu SP500, který ve druhé části dne částečně snížil růsty kvůli protestům ve Washingtonu. Demokraté po vítězných volbách v Georgii získají kontrolu také nad Senátem. Investoři proto včera začali intenzivně sázet na další stimuly, z toho těžily především cyklické tituly, rostly energie a bankovní sektor. Na druhé straně spektra byly technologické firmy, které se spíše prodávaly. Asie přes noc posilovala v čele s japonským trhem (+1,7%). Další vývoj na trzích bude zřejmě nadále volatilní. Uvidíme, jestli se podaří z technického pohledu u sledovaného indexu SP500 „pročistit“ rezistence kolem 3770-3780 bodů, což by bylo ve světle aktuálního dění v USA spíše překvapivé. Na Evropských trzích se většinou pohybujeme u úrovni, které z krátkodobého pohledu mohou spíše přinést minimálně konsolidaci než další rychlé zisky. Index PXTR v Praze včera přidal +1% na 2025 bodů. V čele růstu byly banky, jež těžily ze zmíněné rotace sektorů. Erste se tak obchoduje zpět u nedávných maxim poblíž 670 Kč, KB se k této úrovni přibližuje a Moneta atakuje metu 70 Kč. Dnes bychom v Praze čekali obchodování v mírně plusových hodnotách.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12717				0,79
DJIA	30918				0,64
S&P 500	3768,5				0,75
DAX	13963				0,41
Euro Stoxx 50	3618				0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27490,13	1,60	0,75	15,46	16,60
Shanghai Composite	3576,20	0,71	5,09	10,34	15,16
Hang Seng	27643,92	-0,17	4,23	15,48	-1,89
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12740,79	-0,61	-0,62	13,12	42,10
S&P 500	3748,14	0,57	0,57	11,52	15,46
Dow Jones Ind. Avg.	30829,40	1,44	1,63	11,01	7,41
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,231	-0,12	0,79	4,69	10,87
EUR/CZK	26,17	-0,03	-0,83	-7,99	-6,32
USD/CZK	21,252	0,06	-0,15	-3,80	3,76
USD/JPY	103,35	0,30	0,12	-2,50	-5,28
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1922,3	0,72	1,53	1,66	23,21
Ropa	51,1	0,81	5,36	23,22	-14,06

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

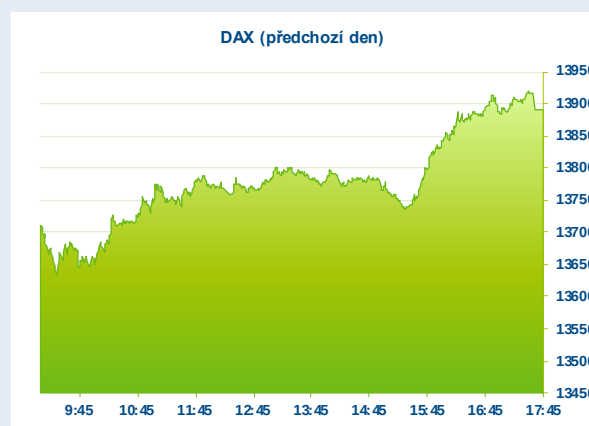
Česká republika

Po včerejším zaváhání se dnes pražská burza vrátila na růstovou dráhu, když sentiment na západoevropských trzích byl pozitivní. Dle prozatímních výsledků druhého kola senátních voleb v USA – jedná se o dvě křesla – to vypadá na vítězství demokratických kandidátů. Demokraté by tak měli získat kontrolu nad Kongresem, což podporovalo v růstu cyklické akcie v čele s bankami a naopak se nedařilo technologickým titulům. Pražská burza v daném sentimentu přidala 0,96% na 1 037 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank se ziskem 3,01% na 671 Kč při největším denním objemu 171 mil. Kč. Komerční banka potom přidala 1,22% na 666 Kč, avšak Moneta Money Bank mírně ztratila a to -0,14%. Pojišťovna Vig si polepšila o 1,64% na 558 Kč a Čez zakončil silnější o 0,39% na 518 Kč. Naopak Avast ubral mírných -0,13% na 155 Kč.



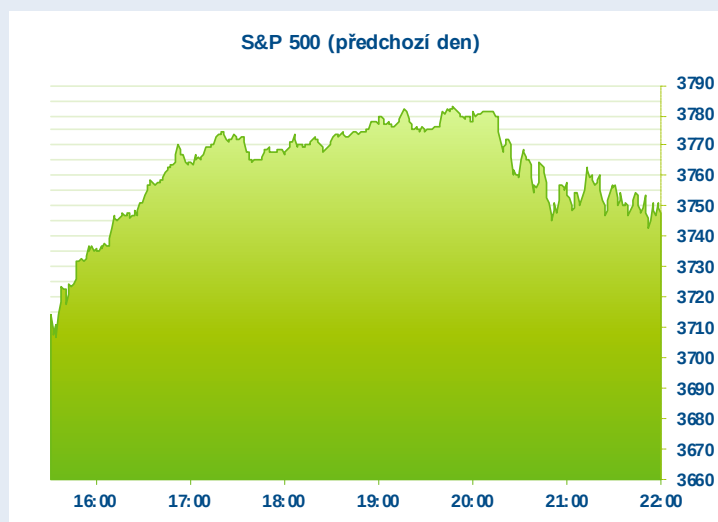
Německo

Mezi nejvýkonnější odvětví německého trhu se dnes řadí finanční sektor, který k celkovému růstu přispěl 4,27 % v hlavní roli s Deutsche Bank (DBK +6 %) a pojišťovna Allianz (ALV +5,2 %), dále sektor materiálů (4,15 %) a utilit (2,63 %). Růstový potenciál indexu dnes ztěžoval realitní sektor, když ztrátu zaznamenaly akcie společností Vonovia (VNA -4 %) a Deutsche Wohnen (DWNI -3,8 %). Společnost Delivery Hero (DHER -4 %) dnes oznámila, že na trhu nabídne až 9,44 mil. akcií z důvodů realizace podnikových plánů a využití atraktivních investičních příležitostí. Společnost BASF (BAS +4,6 %) oznámila, že Fleming Institute for Biotechnology souhlasila s akvizicí jejího podniku CropDesign v Belgii za dosud nezveřejněnou částku. Divestice se vztahuje na infrastrukturu a nehmotný majetek společnosti.



USA

Americké trhy se po úvodním váhání vydaly vzhůru a v současné době to vypadá na další vylepšování historických rekordů. Za všechno mohou volby do senátu ve státě Georgia, kde zatím neoficiálně vítězí demokratický kandidát. Může se tak skutečně podařit přetočit poměr sil v této komoře na "modrou" demokratickou stranu. Výrazně by se tak Joe Bidenovi usnadnila cesta realizovat svůj program. Z vidiny dalších ekonomických stimulů těží především bankovní sektor a dále pak tradiční sektory ekonomiky. Naopak hrozba, že se Joe Biden s nově podpořenou senátní silou skutečně vrhne do boje s monopolními technologickými giganty se stává reálnější. Technologický sektor je tak nejslabším z celého indexu S&P. Z jednotlivých titulů zajímavě oslabují již zmínění giganti. Microsoft (MSFT -1,41%), Apple (AAPL -1,88%), Alphabet (GOOGL -0,33%), Facebook (FB -2,1%) nebo Amazon (AMZN -1,72%). Index malých podniků Russel 2000 dnes povyskočil o 5,5% dokazující tak, že růsty na hlavních indexech jsou dnes taženy spíše menšími společnostmi. Vedle toho se výnos 10 letého US bondu poprvé od března dostal přes 1%. Po cutu produkce a malému růstu zásob nadále posiluje ropa, dnes o 1,5% na 50,75 dolaru. Zlato jde tradičně proti a oslabuje o téměř dvě procenta. Americký dolar i nadále lehce oslabuje.



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 Seng 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).