

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (leden): očekávání trhu: 59,4, předchozí hodnota: 55,0

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 26,6 mld.
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,4 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,4

### Akciový výhled

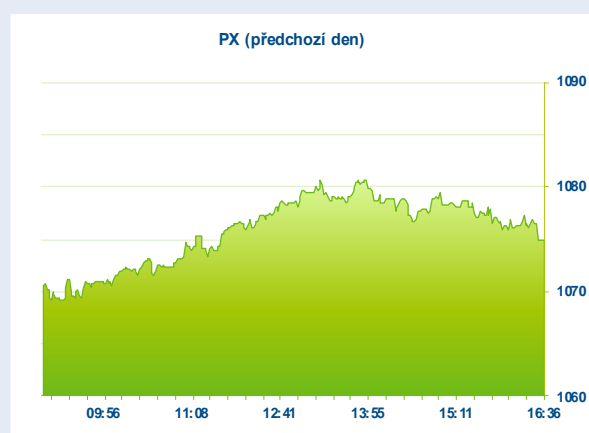
Po prodlouženém víkendů se dnes k obchodování připojí zámoří, čekáme tedy růst aktivity na finančních trzích. Futures pro zámoří aktuálně indikují růst +0,7%. Index SP500 se tak vrací do blízkosti úrovně 3800 bodů, kterou v závěru minulého týdne „ztratil“. Poté v pátek následoval pokles, lze tedy usuzovat, že z krátkodobého pohledu by mohla zmíněná úroveň hrát důležitou úlohu pro další vývoj. Důvodem dnešního posilování je zřejmě očekávaná řeč Yellenové ke stimulům či úloze USD. Přes noc se dařilo Asii, většina indexů posilovala přes +1%, Nikkei přidal +1,4%, naopak klesala Čína. Evropské indexy budou dle indikací futures zřejmě otvírat výše kolem +0,6%. Růst výnosů na dluhopisech zřejmě podpoří banky, v kladných hodnotách by se měly obchodovat cyklické tituly. Půjde ale „jen“ o návrat k úrovním z minulého týdne. Index PXTR v Praze v pondělí přidal +0,13% na 2097 bodů. Dařilo se Erste (+1,7%), jež v závěru dne poskočila zpět do blízkosti úrovně 700 Kč. Posilovaly také KB či Moneta. Přesto se jeví krátkodobý prostor pro bankovní tituly omezený. Akcie ČEZu by se mohly obchodovat nad úrovní 540 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12935,75				1,04
DJIA	30898				0,58
S&P 500	3791,5				0,78
DAX	13929				0,72
Euro Stoxx 50	3611				0,56
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28633,46	1,39	0,37	20,64	17,47
Shanghai Composite	3566,38	-0,83	1,83	7,79	16,93
Hang Seng	29593,36	2,53	3,42	18,35	-0,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44211,00	0,00	-1,54	10,97	40,39
S&P 500	3339,19	-1,76	-1,48	8,18	14,56
Dow Jones Ind. Avg.	44211,00	0,00	-0,91	8,14	6,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2105	0,24	-0,84	2,40	9,11
EUR/CZK	26,121	-0,09	0,69	-5,84	-4,49
USD/CZK	21,583	-0,30	-0,16	-3,80	4,13
USD/JPY	104,01	0,31	0,25	-1,40	-5,60
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1837,4	0,41	-0,72	-3,88	17,94
Ropa	52,55	0,25	0,54	26,02	-9,99

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

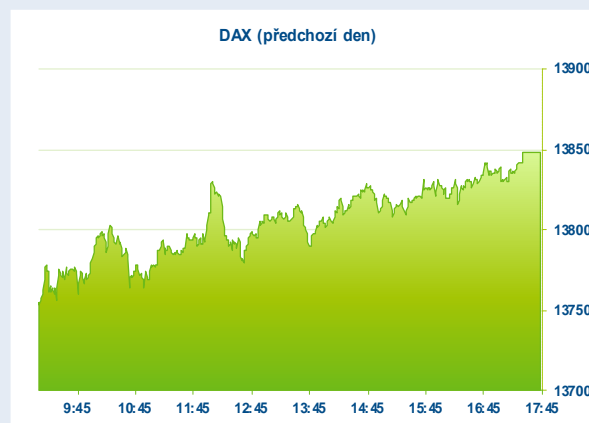
### Česká republika

Západoevropské burzy se dnes vyvíjely smíšeně při nižší aktivitě, což bylo způsobeno i chybějícími kurzotvornými impulsy z USA, kde se kvůli svátku neobchoduje. Pražská burza se vymanila z dopoledních ztrát a nakonec měřeno indexem PX mírně posílila o 0,13% na hodnotu 1 074. Podporou pro index byl především růst bankovního sektoru. Erste Bank si polepšila o 1,57% a zakončila těsně pod metou 700 Kč, Moneta Money Bank posílila o 0,56% s oceněním nad 71 Kč a Komerční banka stoupla o 0,71% na 706 Kč. Z menších emisí poskočila nahoru Česká zbrojovka o 3,49% na 356 Kč. Naopak od většího přírůstku brzdil index PX především pokles akcií Avast o -1,01% na 156 Kč. Nedařilo se taktéž akciím O2 (258 Kč -0,77%) a pojišťovně Vig (570 Kč -0,87%). Čez potom ubral -0,37% na 540 Kč



### Německo

Index DAX posílil o 0,44 % na 13848,35 b. Evropské akcie spolu s futures na americký index S&P 500 z ranních ztrát otočily do mírného plusu. Ve Spojených státech se v pondělí neobchodovalo kvůli státnímu svátku. Největší zisky si v Evropě připsaly sektory zbytné spotřeby (+1,3 %), které v indexu DAX reprezentuje např. nejsilnější Adidas (ADS; +4,8 %). Posiloval také Infineon (IFX; +2,8 %). Dařilo se akciím ThyssenKrupp (TKA; +7 %), bývalého člena indexu DAX, po spekulacích, že konglomerát zvažuje alternativy k plánovanému prodeji problematické ocelářské divize. V Evropě se nedařilo pouze utilitám (-0,8 %), které v DAXu zastupuje mimo jiné E.ON (EOAN; -1,1 %). Oslabil také Fresenius Medical Care (FME; -1,8 %).



## USA

Státní svátek.

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 předchozí den 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).