

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,5 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (15. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,7 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (leden): očekávání trhu: 86, předchozí hodnota: 86

Akciový výhled

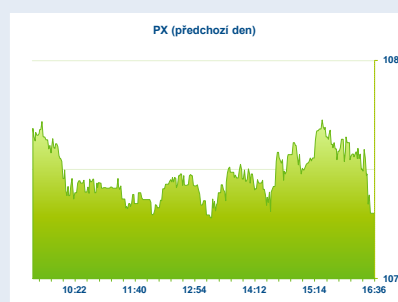
Futures indikují ve středu ráno mírně růstové otevření na akciových trzích. Evropské i zámořské indexy aktuálně dle toho porostou kolem +0,2%. Index SP500 včera nakonec uzavřel výše +0,8% na 3799 bodech. Po poklesu ze závěru minulého týdne se tak vrátil k úrovni 3800 bodů, kde by mohla ležet technická rezistence. Indexy zatím dosáhly svých dosavadních maxim na konci prvního lednového týdne a od té doby procházejí konsolidací. Asie přes noc většinou rostla, výjimkou bylo Japonsko (-0,3%). V zámoří se včera po menší pauze opět dařilo technologickým společnostem, po závěru trhu překonal očekávání NETFLIX. Výsledková sezóna tento týden pokračuje (MS, Intel). Na „covidové“ frontě sledujeme zhoršení situace v Německu, nákaza se ve větším začala více objevovat v Číně. V Praze včera index PXTR uzavřel níže -0,2% na 2094 bodech. V podstatě tak kopíroval okolní sentiment. V záporu se obchodovaly banky (KB -1,1%, Erste -0,6%), které podle našeho názoru po růstech již nenabízejí zajímavý krátkodobý prostor. Dnes snížila JPM doporučení na „snížit váhu“ pro akcie KB (cílová cena 590 Kč) a na neutral pro Monetu (cílová cena 81 Kč). Dnes čekáme na domácím trhu celkově mírný růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13057,25				0,55
DJIA	30837				0,03
S&P 500	3798,25				0,20
DAX	13851				0,30
Euro Stoxx 50	3600				0,36
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28523,26	-0,38	1,67	20,96	19,10
Shanghai Composite	3583,09	0,47	-1,16	7,66	15,96
Hang Seng	29963,02	1,08	4,83	20,78	2,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44215,00	0,01	1,23	14,97	40,56
S&P 500	3339,19	-1,76	-0,02	10,85	14,09
Dow Jones Ind. Avg.	44215,00	0,01	-0,25	9,70	5,39
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2154	0,21	-0,02	2,47	9,67
EUR/CZK	26,115	-0,08	-0,03	-6,29	-5,09
USD/CZK	21,482	-0,35	-0,12	-4,02	4,08
USD/JPY	103,74	-0,14	-0,11	-0,78	-5,57
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1854,3	0,77	0,55	-3,71	19,03
Ropa	53,38	0,76	0,26	32,42	-8,56

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

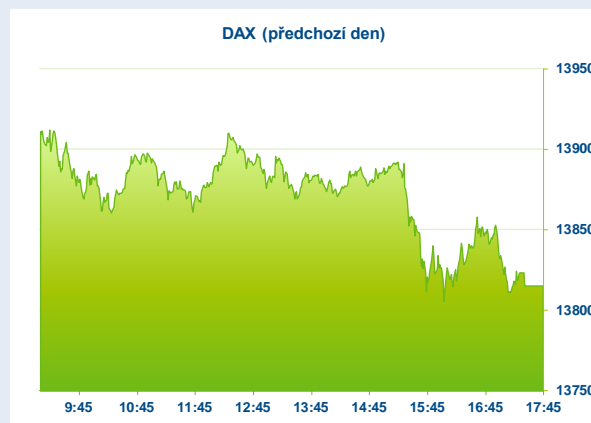
Česká republika

Pražská burza v průběhu seance několikrát změnila směr vývoje, aby nakonec měřeno indexem PX oslabila o -0,18% na hodnotu 1 072. Podobně jako na západoevropských trzích se nedařilo především bankám. Erste Bank korigovala část včerejších zisků a zakončila slabší o -0,57% na 695 Kč. Komerční banka odevzdala -1,13% na 698 Kč při nejvyšším denním objemu 149 mil. Kč. Čez potom ubral mírných -0,19% na 539 Kč. Moneta Money Bank udržela dosažené pozice, když uzavřela bez větší změny nad 71 Kč (+0,14%). Akcie Avast přidaly 0,48% na 157 Kč a emise O2 si polepšila o 0,39% na 259 Kč. Největší přírůstek registrovala Česká zbrojovka a to 2,25% na 364 Kč.



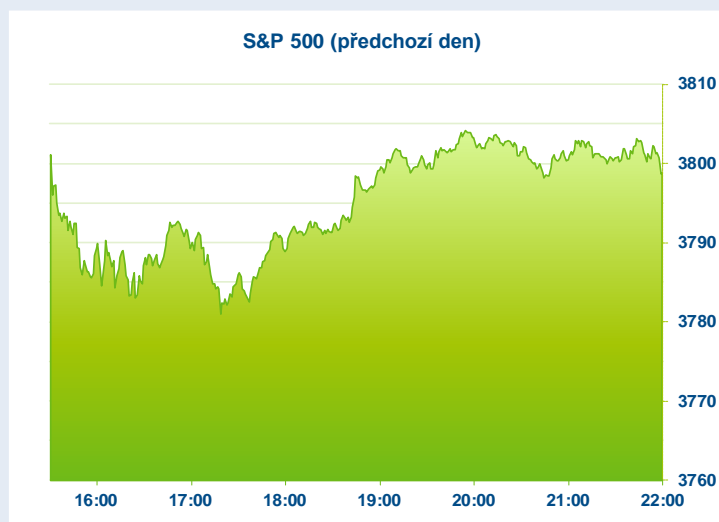
Německo

Index DAX ztratil 0,24 % na 13815,06 b. Německý index DAX dnes kopíroval vývoj v Evropě, kde se akcie držely na kladné nule a po otevření trhů ve Spojených státech amerických zaměřily do lehkého záporu. Ze sektorů se v Evropě dařilo zdravotní péči (+1 %), naopak zbytná spotřeba odepsala 1,2 %. V Německu se nejvíce dařilo akciím MTU Aero Engines (MTX) a Deutsche Börse (DB1), které si připsaly 1,6 %. Oslobovala Deutsche Bank (DBK; -4 %) a Adidas (ADS; -3,1 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely první obchodní seanci týdne (včera byl v USA svátek) v zelených číslech. Hlavní akciové indexy posílily o 0,4 (DJIA) – 1,5% (NASDAQ). Trhům se dařilo navzdory poklesu bankovních obrů, kteří dnes zveřejnili hospodářské výsledky za uplynulé čtvrtletí. Akcie Goldman Sachs (GS -2,2%) oslabily navzdory tomu, že výsledky překonaly očekávání analytiků jak na úrovni výnosů, tak zisku. Mírné zklamání přinesla kvartální čísla Bank of America (BAC -0,7%) a to zejména slabšími výnosy z obchodování dluhopisů, měn a komodit. Rostly zejména energetické společnosti (+2,0%), kterým pomáhala posilující ropa. Dařilo se také komunikačním službám (+1,9%) a informačním technologiím (+1,3%). Oslabily naopak reality (-0,5%), nezbytná spotřeba (-0,4%) a utility (-0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie automobilky General Motors (GM +9,8%), jejíž startup Cruise, který se zabývá vývojem samořiditelných aut, získal investici od Microsoftu (MSFT +1,9%). Na opačném konci žebříčku zastihl závěrečný gong akcie výrobce tiskáren a kopírovací techniky Xerox (XRX -6,2%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Prudce oslabil zemní plyn (-7,2%), klesala také sója (-2,4%), kukuřice (-1,2%) nebo stříbro (-0,7%). Rostla naopak již zmiňovaná ropa (+1,3%) a měď (+0,6%).



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).