

7. ledna 2022

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (listopad): očekávání trhu: -6,0 mld., předchozí hodnota: -18,2 mld.
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - konečný): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,7 %
- 10:00 Devizové rezervy (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$171,0 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 08:00 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: 12,8 mld., předchozí hodnota: 12,8 mld.
- 08:00 Běžný účet platební bilance (listopad): očekávání trhu: 17,0 mld., předchozí hodnota: 15,4 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 5,6 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,3
- 11:00 Ekonomická důvěra (prosinec): očekávání trhu: 116,0, předchozí hodnota: 117,5

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (prosinec): očekávání trhu: 442 tis., předchozí hodnota: 210 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (prosinec): očekávání trhu: 400 tis., předchozí hodnota: 235 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (prosinec): očekávání trhu: 35 tis., předchozí hodnota: 31 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,8 %

Akciový výhled

Nelichotivý začátek roku v USA potvrdila i včerejší seance, když po středních výrazných výprodejích nebyly indexy schopny ve čtvrté své ztráty korigovat a končily opět v záporu. Pokles to sice nebyl výrazný, ale sílu zvednout se trh neměl. Investoři budou vyčkávat na dnešní report z trhu práce, který může opět trochu více napovědět, jak urgentní je potřeba FEDu zvyšovat sazby. Obrázek bude ještě více dokreslen v příštím týdnu s inflačními daty. Futures na US indexy se aktuálně obchodují mírně v plusu, což bude po včerejších poklesech stabilizovat i vývoj v Evropě. Ta si z pohledu výkonnosti prvních dní letošního roku udržuje lepší statistiku než US trh. Po výsledcích Samsungu a STMicroelectronics bude v Evropě bedlivě sledová polovodičový sektor a mohl by pro vývoj být podporou. Pražská burza vykazuje od začátku roku rovněž mírně kladné zhodnocení a je rezistentnější vůči nervozitě na US trzích. Je to dáno částečně i skladbou našeho trhu, když bankovní sektor s rostoucími výnosy je v zájmu investorů. Zpět do blízkosti lokálních maxim se tak může v úvodu dne vrátit Erste Group. Rovněž nadále vysoké ceny elektrické energie jsou podporou pro akcie ČEZu a tím pádem pro celý domácí trh. Dílčí nejistota v kontextu diskuzí o finální podobě taxonomie byla na trhu patrná, ale za nadále pravděpodobnější scénář pro příští dny a týdny je atak hranice 850 Kč než pokles pod 800 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15755,25	-0,02			
DJIA	36180	0,16			
S&P 500	4693,25	0,12			
DAX	16036	0,01			
Euro Stoxx 50	4320	0,24			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28478,56	-0,03	2,00	3,48	5,29
Shanghai Composite	3579,54	-0,18	0,30	0,50	0,99
Hang Seng	23431,34	1,55	0,17	-3,73	-16,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15080,87	-0,13	4,20	3,99	18,37
S&P 500	4696,05	-0,10	1,73	7,62	25,29
Dow Jones Ind. Avg.	36236,47	-0,47	0,44	5,29	17,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1304	0,12	0,56	-2,27	-7,87
EUR/CZK	24,504	0,03	0,79	-1,30	1,47
USD/CZK	21,677	-0,09	1,44	-3,63	-6,53
USD/JPY	115,85	0,03	0,66	3,23	11,60
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1790,5	0,07	2,08	1,92	-6,43
Ropa	79,23	0,44	5,81	0,60	55,75

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

Česká republika

Po včerejších výprodejích v zámoří a negativním openu na západoevropských trzích se i pražská burza po většinu seance pohybovala v záporném teritoriu. Nicméně nakonec se pražská burza v závěru seance posunula do kladných hodnot a měřeno indexem PX přidala 0,12% na 1 428 bodů. Největší zisk registrovala pojišťovna Vig, když si polepšila o 1,19% na 638 Kč. Kurzové změny ostatních emisí byly spíše menší. Komerční banka při největším denním objemu 107 mil. Kč zakončila nepatrně silnější o 0,05% na 933 Kč. Erste Bank stoupla o 0,19% na 1 046 Kč a Čez posílil o 0,18% na 815 Kč. Naopak ztrátu zaznamenala Moneta Money Bank a to -0,64% s oceněním u 93 Kč.

PX (předchozí den)



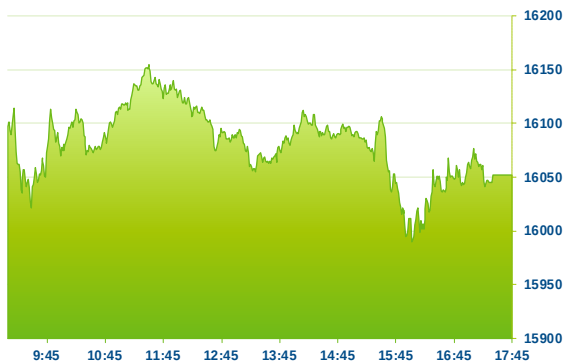
Německo

Německá inflace opouští svá desetiletá maxima, což podpořilo názor Evropské centrální banky, že rekordní růst spotřebitelských cen se zmírní, bez nutnosti zvyšování úrokových sazeb.

Společnost Merck podepsala konečnou dohodu o převzetí společnosti Exelead za téměř 780 mil. USD. Exelead se specializuje na výrobu lipidových nanočástic, liposomů a pegylačních přípravků.

Evropský trh se dnes červenal. Největší pokles zaznamenal sektor IT (-2,39 %), průmyslu (-1,81 %), spotřebního zboží (-1,58 %), materiálů (-1,43 %) a zdravotní péče (-1,18 %).

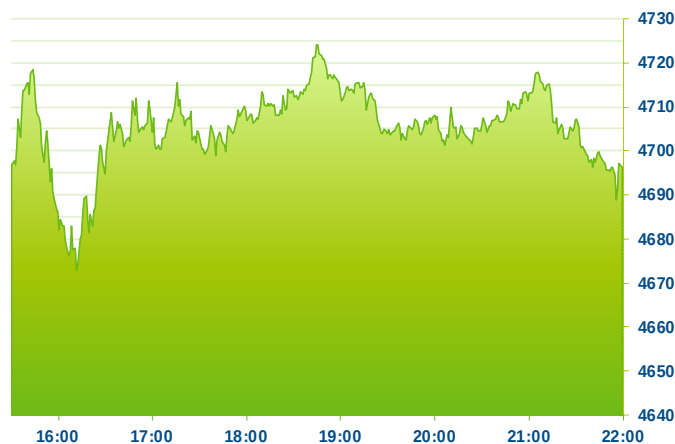
DAX (předchozí den)



USA

Americké akcie se dnes po negativním otevření tamních burz mírně zotavily a v průběhu obchodní seance se pohybovaly smíšeně. Dělo se tak na pozadí oznámení ze strany FEDu, jenž nastínil možný agresivnější přístup při utahování podpůrných balíčků, jež měly napomoci ekonomice se rychleji zotavit z restrikcí způsobených koronavirovou pandemií. Je tedy možné že ukončení štedrého stimulačního programu by mohlo přijít velmi brzo a první zvedání úrokových sazeb v USA již v březnu tohoto roku. Snahou FEDu by mělo být zabrzdění zrychlujícího se tempa růstu inflace. Výraznou volatilitu jsme již druhý den pozorovaly u technologických akcií, které se dostaly pod tlak kvůli zvyšujícím se výnosům na státních dluhopisech. Česká koruna po nedávném nečekaně vysokém zvednutí úrokových sazeb od ČNB dnes opět posilovala jak vůči euru o 0,39 % na hodnotu 24,5 EURCZK, tak vůči americkému dolaru, kde posílila o méně výrazných 0,1 % na hodnotu 21,71 USDCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií společnosti Lamb Weston Holdings (LW; +7,4 %) poté, co vedení LW oznámilo výsledky hospodaření nad očekávání analytiků. Pozitivní výhled ceny akcií LW dnes nově zrevidovalo hned několik světových analytiků s cílovými cenami v pásmu 66 – 78 USD / akcie.

S&P 500 (předchozí den)



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).