

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 CPI (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 5,7 %, předchozí hodnota: 5,7 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,1 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (14. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Započatá výstavba (prosinec): očekávání trhu: 1650 tis., předchozí hodnota: 1679 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec): očekávání trhu: 1705 tis., předchozí hodnota: 1712 tis.

Akciový výhled

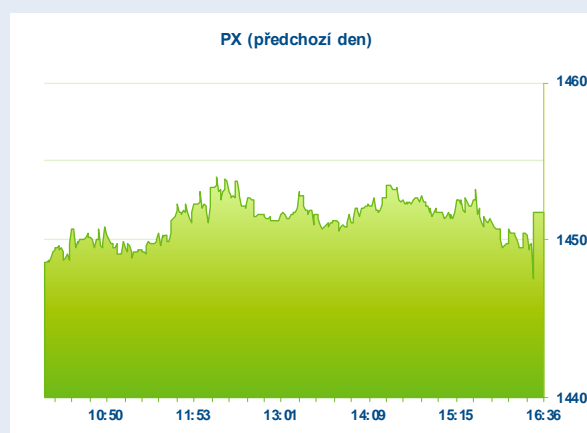
Ve středu začnou evropské akcie obchodování v červených číslech, dle futures kolem -0,6% níže. Wall Street včera výrazněji oslabil, index SP500 propadl -1,8% na 4577 bodů. Tradičně pod větším tlakem byly ještě technologie, Nasdaq si odepsal -2,6%. Investory „straší“ růst výnosů na dluhopisech, americké se obchodují na 1,88%, německý 10-letý bund se poprvé od května 2019 dostal na nulu. Aktuálně zámořské futures oslabují -0,6% a lze čekat pokračování volatilního vývoje, když index testuje klíčové technické úrovně. Rovněž v Asii jsme byli svědky poklesů, index MSCI Asia uzavíral slabší po 5. v řadě, nedařilo se Japonsku (-2,8%). Pražská burza si zatím šla vlastní cestou, index PX v úterý ještě dokázal přidat +0,2% na 1452 bodů. Domácímu trhu nyní pomáhá výkonost Erste, jež se včera obchodovala na 1100 Kč (+1%). Její akcie těží z rotace do bank, ale na stávajících úrovních už je zřejmě velká část pozitivních předpokladů zřejmě v cenách započítána. Včerejší maxima měl titul kolem 1110 Kč. Růst KB se již zastavil a spíše se stabilizuje nedaleko 980 Kč. Česká zbrojovka poskočila nad 530 Kč (+3%) po zvýšeném doporučení. Celkově by domácí trh vzhledem ke zhoršenému sentimentu v zahraničí zřejmě dále růst neměl.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15083,25	-0,81			
DJIA	35057	-0,57			
S&P 500	4541,25	-0,66			
DAX	15661	-0,75			
Euro Stoxx 50	4228,5	-0,56			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27467,23	-2,80	0,12	-2,65	0,05
Shanghai Composite	3558,18	-0,33	0,07	0,05	-0,73
Hang Seng	24067,25	-0,19	1,57	-5,10	-16,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14506,90	-2,60	2,92	-3,43	11,60
S&P 500	4577,11	-1,84	2,00	2,02	21,47
Dow Jones Ind. Avg.	35368,47	-1,51	1,94	0,31	14,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1335	0,09	0,94	-2,70	-6,54
EUR/CZK	24,397	0,11	1,37	-1,74	-0,18
USD/CZK	21,52	0,07	0,46	-4,36	-6,65
USD/JPY	114,37	-0,21	0,23	0,10	10,09
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1812,7	0,02	0,32	1,59	-1,49
Ropa	85,36	0,62	5,81	2,33	61,12

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

Česká republika

Pražská burza odolala negativnímu zahraničnímu sentimentu a měřeno indexem PX posílila o 0,21% na hodnotu 1 451. Mírně v kladném teritoriu se pražská burza nacházela po většinu dnešní seance. Index PX především těžil z nárůstu Erste Bank o 0,96% na 1 099 Kč, přičemž denní maximum měla rakouská emise dokonce na 1 110 Kč. Včerejší zvýšená cílová cena pro Českou zbrojovku působila i dnes a titul přidal dalších 3,11% na 530 Kč. Mírný zisk potom registroval Čez (813 Kč +0,25%) při nejvyšším denním objemu 178 mil. Kč. Komerční banka si polepšila o 0,10% na 982 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 0,46% na 651 Kč. Naopak Moneta Money Bank oslabila o -0,96% pod 93 Kč. Včerejší celkový podprůměrný zobchodovaný objem, ovlivněný uzavřením trhů v USA, se dnes zvedl na mírně nadprůměrných necelých 600 mio. Kč

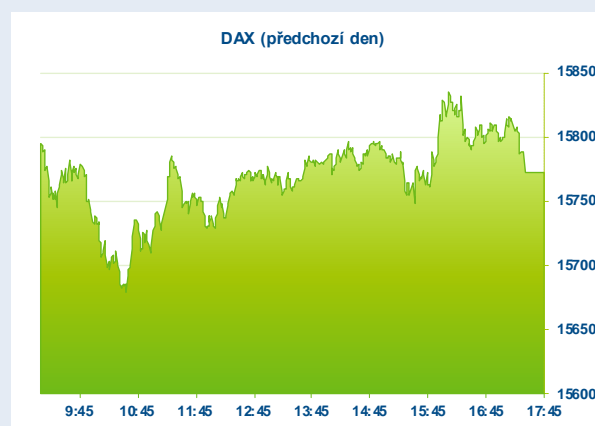


Německo

Evropské akcie v úterý klesaly, investoři se střehují před možným zpříšňováním měnové politiky, uvádí Bloomberg. Zároveň jsou v očekávání výsledkové sezóny, která ukáže, zda firmy dokáží nadále doručovat robustní zisky navzdory inflaci a rizikům plynoucím z pandemie Covid-19.

Index DAX se v průběhu obchodní seance pohyboval ve ztrátě, uzavřel s poklesem o 0,92 % na 15787,48 b. Evropský index STOXX 600 sledoval stejný trend a v závěru odepsal 0,85 % na 480,37 b. V Evropě nejvíce klesaly sektory IT (-1,81 %), průmyslových firem (-1,53 %), spotřební sektor (-1,09 %), materiály (-1,01 %), nemovitosti (-0,90 %), spotřební zboží (-0,83 %), zdravotnictví (-0,83 %), finance (-0,69 %) a utility (-0,55 %). Dařilo se sektoru energií (+1,63 %).

Z indexu DAX nejvíce klesaly společnosti Sartorius (SRT3; -3,0 %), Infineon Technologies (IFX; -2,5 %), Merck (MRK; -2,5 %), Siemens (SIE; -2,3 %) a Covestro (1COV; -2,1 %). Dařilo se naopak společností Fresenius Medical Care (FME; +1,0 %), Adidas (ADS; +0,9 %), Daimler (DAI; +0,6 %) a Fresenius (FRE; +0,5 %).



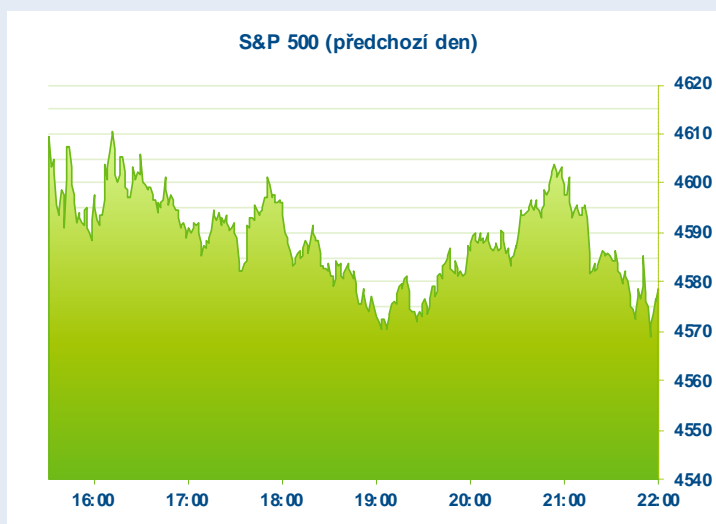
USA

Americké akciové indexy v úterní seanci výrazně ztratily v čele s technologickým Nasdaqem, odepisující 2,6%. Širší index S&P500 pak oslabil o více než 1,8% a tradiční index Dow Jones o 1,5%. Dělo se tak na pozadí eskalujících inflačních obav a návazně tak na brzké utahování monetárních šroubů ze strany Fedu, a to rychlejším než dříve předpokládaným tempem. Podobně se dnes vyvíjely také dluhopisy, které propadly napříč splatnostmi. Výnos 2letého vládního bondu pokořil hladinu 1% se závěrem na 1,05% (vs. 0,97% včera). 10letý bond pak poskočil na 1,88% vs. 1,77% včera.

Všechny segmenty indexu S&P500 končily v záporu vyjma energií (+0,4%), kde hlavní podkladové komodity v závěru dne ještě vylepšily svojí bilanci. Ropa tak uzavřela na nových post-covidových maximech, a to na 85,85 USD/barel (+2,8%), zemní plyn zpevnil o 1,9% na 4,34 USD/mmbtu. Nejhůře si stály informační technologie (-2,5%), sektor tradičně velmi citlivý na pohyb tržních sazeb, a banky (-2,3%), reflektující nemastné výsledky hegemonu investičního bankovníctví Goldman Sachs (GS -7%).

Ze zajímavých korporátních pohybů dnes vypíchněme skokový růst předního výrobce videoher Activision (ATVI +26%) na pozadí akviziční hotovostní nabídky ze strany giganta Microsoft (MSFT) za cenu 95 USD. Tržní sentiment a regulační obavy vyvolaly rychlý výběr zisků. Aktuální téměř 16% diskont oproti akviziční ceně je ale již poměrně zajímavý a ještě zde bude o co hrát. V popředí se drželi také ostatní producenti videoher – akcie Electronic Arts (EA) přidaly 2,7%, Take-Two (TTWO) pak 1%. Mezi největšími propadlíky se (opět) pohyboval dřívější „covidový miláček“ Moderna (MRNA -8,9%), propadající pod hladinu 200 USD, kde se naposledy pohybovala v červnu loňského roku. Na „bednu“ se propracovaly také zmiňované akcie Goldman Sachs (GS -7%), klesající na nejnižší úroveň od července 2021.

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 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 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).