

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (21. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 16:00 Prodeje nových domů (prosinec): očekávání trhu: 765 tis., předchozí hodnota: 744 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 12,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (21. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 515 tis.

Akciový výhled

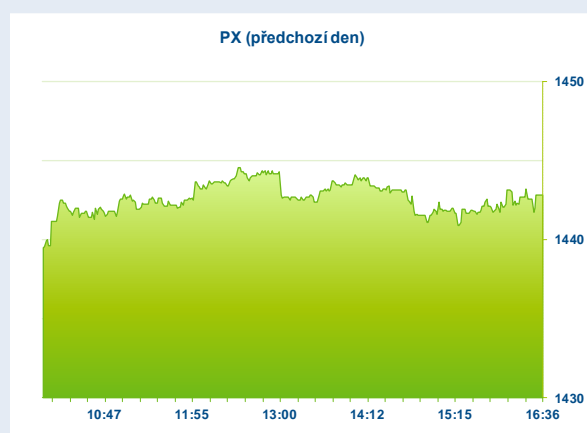
Evropské akcie zastavily svůj propad již včera, dnes futures indikují další mírný růst (+0,6 %). Na Wall Street ještě v úterý pokračovala velká volatilita. Index SP500 musel odvracet -3% ztrátu, pak se snažil růst, aby nakonec uzavřel níže -1,2 % na 4356 bodech. Což byla nejnižší hodnota od loňského října. Opět se nedařilo technologiím, Nasdaq umazal přes -2 %. Po zavření trhu ohlásil výsledky za uplynulý kvartál Microsoft, jeho akcie nejprve reagovaly i přes dobrá čísla prudkým propadem, ale nakonec po ujištění o růstových výhlídkách cloudových služeb akcie rostly. To by mohlo pomoci zlepšit sentiment kolem technologických akcií. Jistě k tomu bude mít co říci i dnešní zasedání FEDu, tedy především, investoři budou sledovat, jak hodně bude americká centrální banka jestřábí ve svém výhledu k monetární politice. Pražská burza prošla podobně jako evropské trhy včera stabilizací. Index PX se snaží vrátit do klidnějších vod nad hladinu 1400 bodů. Dnešek by mohl tento trend potvrdit. Úroveň sledovaného 50 denního klouzavého průměru je na 1402 bodech. V úterý nejvíce rostly banky (kolem +2 %), které byly předtím pod větším prodejním tlakem. Erste by se měla obchodovat nad 1000 Kč úrovní, KB by se mohla přiblížit k 950 Kč. Akcie ČEZu si zajistily území nad 800 Kč již v úterý. Dnes budeme sledovat, jestli je možný návrat k úrovni 810 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14216	0,53			
DJIA	34230	0,13			
S&P 500	4358,75	0,22			
DAX	15235	0,69			
Euro Stoxx 50	4103	0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27011,33	-0,44	3,98	-5,14	-5,87
Shanghai Composite	3455,67	0,66	3,83	-4,90	-5,27
Hang Seng	24261,34	0,07	0,54	-7,23	-19,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13539,30	-2,28	6,67	11,08	-0,71
S&P 500	4356,45	-1,22	4,82	-4,60	13,00
Dow Jones Ind. Avg.	34297,73	-0,19	3,03	-4,04	10,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,129	-0,08	0,45	-2,71	-7,15
EUR/CZK	24,481	-0,04	1,50	-2,13	1,21
USD/CZK	21,681	0,10	0,92	-4,80	-6,03
USD/JPY	113,98	0,11	0,31	0,14	10,01
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1845,4	-0,38	0,12	2,65	-0,30
Ropa	84,53	0,19	1,48	3,74	60,95

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

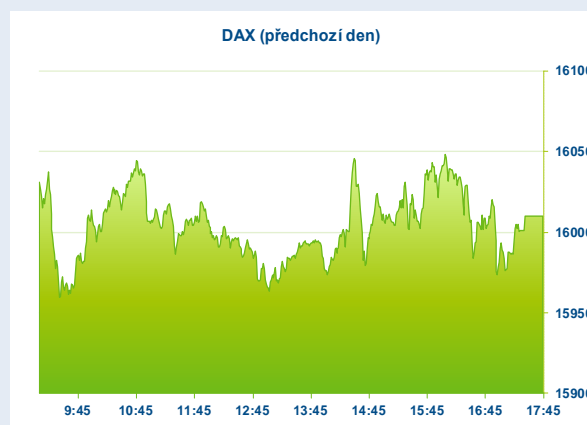
Česká republika

Většina západoevropským burz dnes korigovala část včerejších ztrát a podobně i pražská burza posílením o 0,78% na hodnotu 1 402 umazala částečně pondělní pokles. Dařilo se především titulům, které zaznamenaly největší oslabení. Erste Bank tak přidala 1,82% na 1 005 Kč a Komerční banka si polepšila o 2% na 942 Kč. Čez potom se zvedl o 0,69% a vrátil na nad metu 800 Kč na závěrečných 802 Kč při nejvyšším denním objemu 340 mil. Kč. Podporou pro titul je další růst ceny el. energie a emisních povolenek. Zároveň dnes Fio banka přistoupila k navýšení cílové ceny energetické společnosti na 923 Kč z předchozích 870 Kč. V kladném teritoriu zakončila taktéž Kofola (316 Kč +1,61%) a Česká zbrojovka (516 Kč +0,78%).



Německo

Evropské akcie v úterý kolísaly v kladných hodnotách, nabíraly zpět část pondělních ztrát a dařilo se sektorům těžících ze zvyšování sazeb. Nejvíce rostly energie (+2,97 %) a finance (+1,81 %), posilovaly také sektory zdravotnictví (+0,84 %), komunikačních technologií (+0,79 %) a materiálů (+0,62 %). Index DAX si v závěru připsal 0,75 % na 15123,87 b., evropský index STOXX 600 vzrostl o 0,80 % na 460,02 b.

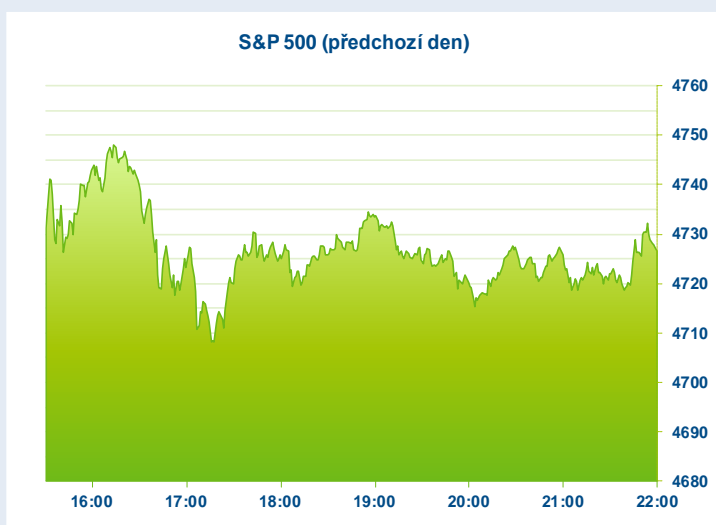


USA

Americké akciové indexy nadále doprovázela vysoká volatilita na pozadí eskalujících tenzí mezi Ruskem a Ukrajinou s nejasným koncem, stejně tak investoři netrpělivě vzhlíží k výstupu ze zasedání Fedu (zítra ve 20h našeho času), který patrně dále napoví o blížícím se utahování měnové politiky. Přesto trhy částečně umazaly ztráty z počátečního tlaku, kdy technologický Nasdaq ztrácel přes 3% a nakonec uzavřel slabší o 2,28%, širší index S&P500 pak oslabil o 1,22%. Relativně nejlépe si vedl tradiční index Dow Jones (-0,19%).

Při plošné korekci se ale řada fundamentálně kvalitnějších titulů dostala též na zajímavější valuační násobky včetně hlavních jmen „FAANG klubu“ a dá se čekat po dosavadním lednovém výplachu postupné vyrovnávání vah kupců a prodejců, kteří dosud měli výrazně navrch. Vedle Fedu a napjaté situace na Východě do dění významně zasahuje i probíhající výsledková sezona, která u větších jmen též zažila spíše zklamání a prudké pohyby dolů (viz např. volný pád Netflixu). Bude tak nadále zajímavé sledovat kvartální reporty (technologických) hegemonů – dnes po closo Microsoft, Texas Instruments, zítra Tesla, Intel či ve čtvrtek Apple, Visa, Mastercard.

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 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).