

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (prosinec): očekávání trhu: -7,8 mld., předchozí hodnota: 5,7 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (prosinec): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,0 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (prosinec): očekávání trhu: -3,7 %, předchozí hodnota: -2,4 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (únor): očekávání trhu: 15,2 b., předchozí hodnota: 14,9 b.

Akciový výhled

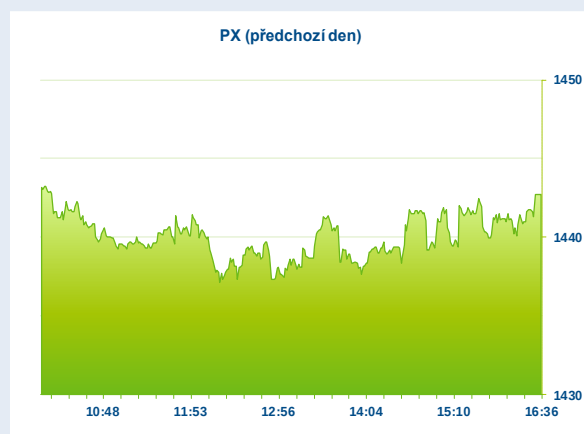
Evropské indexy budou dle indikací futures otvírat nový týden růstově kolem +0,8%. Umažou tak částečně páteční pokles (např. DAX oslabil -1,7%). Wall Street v pátek nakonec po volatilním vývoji uzavřela růstem +0,5%, když index SP500 udržel technicky podpůrné úroveň kolem 4450 bodů. Aktuálně zámořské futures mírně rostou +0,1%. V Asii se po prázdninové přestávce dařilo Číně (+2%), japonský trh však ztrácel -0,7%. Investoři se vyrovnávají s politikou utahování měnových podmínek resp. výhledu, který nyní komunikují hlavní centrální banky. ECB minulý týden již vypustila termín, že vylučuje zvednutí sazeb v tomto roce. Evropský bankovní sektor proto patřil mezi vyhledávané investice. Index PX pražské burzy v souhrnu uplynulého týdne rostl, uzavíral na hodnotě 1443 bodů. Banky v Praze však v závěru týdne ztratily růstové momentum. ČNB se spíše představila v „holubičím“ tónu, když naznačila možné snižování sazeb v druhé polovině roku. Akcie KB se tak v pátek vracely na 975 Kč (-1,6%), Erste se odrazila od 1050 Kč mírně dolů (-0,7%). Dnes bychom na bankách čekali určitou konsolidaci. ČEZ se po delší době odhodlal k pohybu na sever na 830 Kč (+2%). Titul zřejmě může mít rezistenci kolem 836 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	14718	0,22			
DJIA	34976	-0,01			
S&P 500	4496,5	0,09			
DAX	15207	0,80			
Euro Stoxx 50	4105	0,82			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27248,87	-0,70	2,70	-7,90	-3,18
Shanghai Composite	3429,58	2,03	-4,57	-4,46	-4,10
Hang Seng	24522,08	-0,21	1,36	-2,58	-15,59
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14098,01	1,58	2,38	-11,56	2,32
S&P 500	4500,53	0,52	1,55	-3,84	16,24
Dow Jones Ind. Avg.	35089,74	-0,06	1,05	-2,86	12,99
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1431	-0,14	1,77	-1,33	-5,11
EUR/CZK	24,306	-0,07	-1,84	-2,45	-0,16
USD/CZK	21,258	0,10	-0,07	-3,73	-5,31
USD/JPY	115,25	0,04	0,14	1,80	9,54
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1811,2	0,24	0,85	-0,92	-1,19
Ropa	89,83	-0,55	3,86	11,26	55,33

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

Česká republika

Přes dnešní negativní sentiment na západoevropských trzích, dokázala pražská burza měřeno indexem PX posílit o 0,30% na hodnotu 1 442. Podporu získal index především v nárůstu akcii Čez o 2,09% na 830 Kč při nejvyšším denním objemu 386 mil. Kč. Elektrárenská emise dále těžila ze včerejší zprávy, že podnikatel Pavel Tykač buduje v titulu pozici. Slušný přírůstek registroval taktéž Avast a to 1,62% nad 178 Kč. Naopak korekci po předchozích nárůstech zaznamenala především Komerční banka (975 Kč -1,61%) a Erste Bank (1 039 Kč -0,72%). Další bankovní zástupce Moneta Money Bank odolala výběru krátkodobých zisků a posílila o mírných 0,11% s oceněním nad 94 Kč poté, co dnes reportovala lepší než očekávané výsledky. Celkově byl tento týden pro pražskou burzu úspěšný, když posílila o více než 2%.

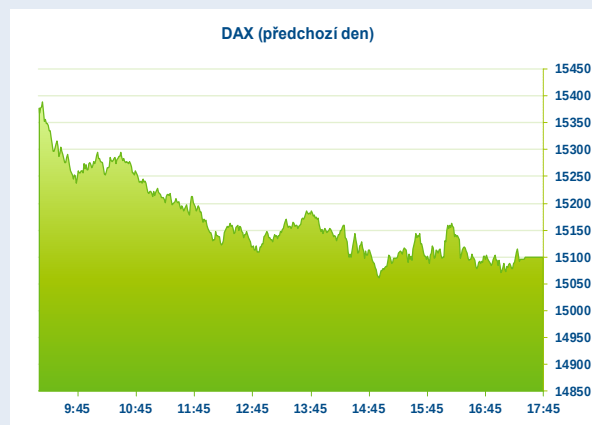


Německo

Akcie, které jsou součástí indexu DAX se dnes téměř od začátku obchodování držely v záporných hodnotách a postupně se propadaly. Index nakonec uzavřel poklesem o 1,75 % na 15099,56 b.

Sektory se dnes v Evropě z drtivé většiny červenaly. Nejvíce ztratily materiály (-3,41 %), reality (-2,77 %), průmysl (-2,16 %), komunikace (-1,63 %) a IT (-1,01 %). Nárůst zaznamenal jen sektor spotřebního zboží (+0,54 %).

Z indexu DAX nejvíce rostly akcie společností HelloFresh (HFG; + 2,4 %), Deutsche Bank (DBK; +2,4 %), Qiagen (QIA; +1,6 %), Deutsche Boerse (DB1; + 1 %) a RWE (RWE; +0,3 %). Klesaly naopak akcie Linde (LIN; -5,1 %), BMW (BMW; -4,4 %), Infineon Technologies (IFX; -3,8 %), Continental (CON; -3,7 %) a Volkswagen (VOW3; -3,1 %).



USA

Americké trhy prožívají další zajímavou seanci. Ostře sledovaný byl report z trhu práce, který ukázal překvapivou sílu a tvorbu nových pracovních míst. Za současných okolností se jedná o argument pro ještě větší členy FED prosazující rychlejší utahování měnové politiky. Dluhopisový trh toto reflektuje růstem výnosů (a poklesem cen). Za normální situace by měly růstové společnosti spíše klesat a především index Nasdaq by mohl navázat na včerejší výplach. Avšak do hry vstupuje Amazon, který po výsledcích roste o 15% a vytahuje celý index Nasdaq vzhůru především díky ostře sledovaným dílčím výsledkům své stěžejní služby AWS (cloud computing). Podařilo se tak téměř vymazat včerejší propady indexu za které v největší míře mohl kolaps akcí Meta (Facebook). Sektor zbytné spotřeby roste díky Amazonu, opět posiluje cena ropy a tak se daří i energetikám. Výhled na možnost vyššího růstu sazeb dnes pomáhá i bankovnímu sektoru. Oslabuje sektor základních materiálů. Mezi nejztrátovější společnosti se dnes zařazuje Ford, který zklamal svými výsledky, když je pod tlakem rostoucích cen vstupů. Na druhé straně pelotonu se vedle Amazonu dobře vede i NortonLifeLock, který oznámil dobré výsledky a uspil dokončení transakce spojení s Avastem, což investoři kvitují.

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 v středoevropském čase (SEČ).