

Očekávané události

Německo:

- 10:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 10:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 10:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (4Q - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (leden - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -20,9
- 11:00 Ekonomická důvěra (leden): očekávání trhu: 97,0, předchozí hodnota: 95,8
- 11:00 Důvěra v průmyslu (leden): očekávání trhu: -1,0, předchozí hodnota: -1,5
- 11:00 Důvěra ve službách (leden): očekávání trhu: 9,0

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (leden): očekávání trhu: -15,5, předchozí hodnota: -18,8

Akciový výhled

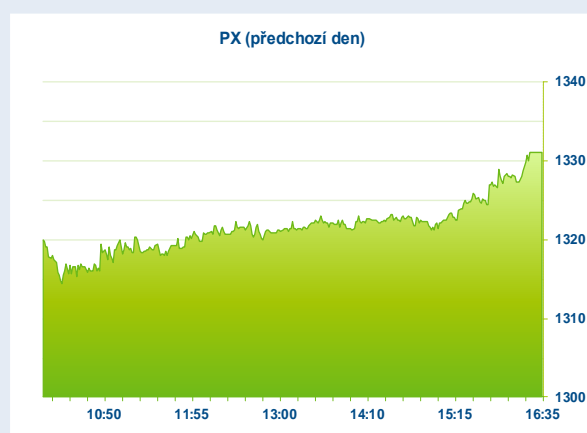
Evropské akcie začnou střeďeční obchodování dle indikací lehce růstově do +0,3%. Před dnešním zasedáním amerického FEDu však lze čekat opatrnější přístup investorů. Včera nakonec většina indexů o denní zisky přišla. Kromě pravděpodobného zvýšení sazeb +0,75% k úrovni 4%, bude sledovaný doprovodný komentář šéfa FEDu. Index SP500 v úterý oslabil -0,75% na 3872 bodů, aktuálně zámořské futures mírně rostou +0,14%. Večer lze čekat výraznější volatilitu. Pokračuje výsledková sezóna, dobře reportovala japonská SONY (akcie +12%). Přes noc jsme dále sledovali růst trhů v Číně, Hang Seng přidal další +2%. V Praze budou reportovat 3Q výsledky banky (KB, Erste) v pátek. Zítra zasedá ČNB, změnu sazeb ale nečekáme. Česká ekonomika ve 3Q oslabila -0,4%. Koalice se stále nedohodla ohledně podoby mimořádných daní. Akcie ČEZ se několik dní konsolidují nedaleko úrovně 810 Kč (+0,12%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12134,5	-0,72			
DJIA	33896	-0,44			
S&P 500	4061,25	-0,56			
DAX	15139	-0,37			
Euro Stoxx 50	4158	-0,57			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11621,71	0,95	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4070,56	0,25	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33978,08	0,08	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0856	-0,10	-0,10	9,86	-3,35
EUR/CZK	23,801	-0,03	-0,09	11,38	1,23
USD/CZK	21,924	0,12	-0,23	-2,71	-2,15
USD/JPY	129,56	-0,22	0,22	11,94	12,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1935,6	-0,05	0,36	17,97	8,39
Ropa	79,46	-0,63	-2,06	-7,68	-6,25

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

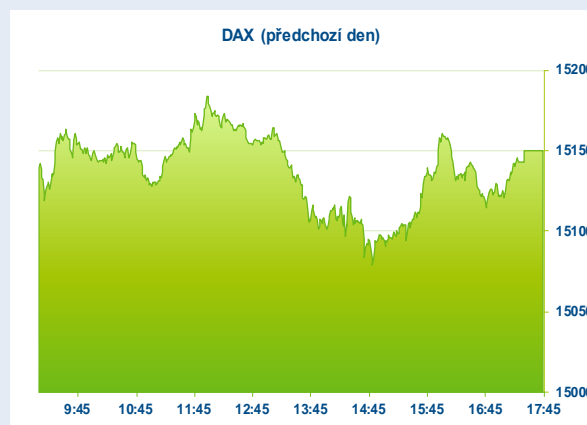
Česká republika

Pražská burza končí úspěšný obchodní týden dalším růstem, když si dnes polepšila o 0,80% hodnotu 1 331. Všechny seance v tomto týdnu tak byly růstové a kumulovaně si index PX polepšil o 4%. Zatímco v předchozích dnech byl tahounem růstu Čez, tak dnes indexu především pomohla Moneta Money Bank posílením o 2,92% na 81 Kč a taktéž byl citelný vzestup Komerční banky o 1,75% na 725 Kč. Čez dnes zaznamenal volatilní vývoj s denním maximem 930 Kč a minimem 875 Kč. Nakonec elektrárenská společnost zakončila s mírným ziskem 0,55% na 920 Kč při nejvyšším denním objemu 564 mil. Kč. Z menších emisí posílily akcie Colt Cz o 0,52% na 575 Kč a Kofola stoupla o 0,80% na 253 Kč. Erste Bank zakončila bez větší změny na 811 Kč (+0,07%). Naopak proti vývoji na trhu se vydala pojišťovna Vig, když klesla o -0,85% na 584 Kč.



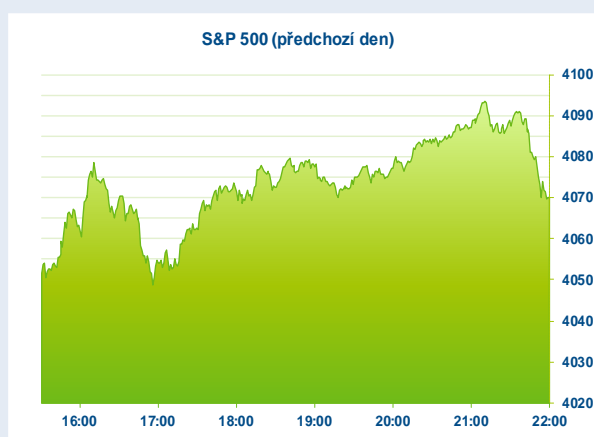
Německo

Z evropského indexu STOXX Europe 600, který dnes připsal 0,22 %, posílily nejvíce sektory reality (+1,05 %), energie (+1,0 %) a zbytná spotřeba (+0,6 %). Nejslabší byl sektor nezbytné spotřeby (-0,55 %) a užití (-0,34 %). Z indexu Frankfurtské burzy, který dnes osciloval blízko nuly, nejvíce ziskově zakončily tituly Fresenius Medical Care (FME; +3,9 %) a HeidelbergCement (HEI; +2,7 %). Nejvíce odepsaly Sartorius (SRT3; -3,5 %) a Airbus (AIR; -3,4 %).



USA

Americké indexy navázaly na včerejší růst a opět zpevnily v čele s technologickým Nasdaqem se ziskem 0,95%, širší index S&P500 přidal 0,25% a tradiční index Dow Jones 0,08%. Dělo se tak na pozadí relativně příznivé doposud reportované kvartální výsledky hlavních společností a nadále trvajícím optimismu ohledně snižování cenových tlaků a tedy méně dalších restriktivních kroků ze strany Fedu v brzké budoucnosti. Určitě jsme ale svědky i zavírání krátkých pozic, především pak v technologickém sektoru, kdy řada společností pokračovala v rally při nadprůměrných objemech -Tesla +11%, Meta Platforms +3%, Amazon +3% atd. Tesla patrně i v návaznosti na spekulace o možném podání nabídky na konkurenta, spol. Lucid Motors (LCID +43%) ze strany státního investičního fondu Saúdské Arábie. Logicky se dařilo i dalším společnostem – čínský Xpeng (XPEV) zpevil o 4,4% či Nio (NIO) o 4,3%. Příští týden bude nicméně ve znamení reportování svých čísel a výhledů ze strany předních technologických společností – výsledky představí Alphabet (GOOG / GOOGL), Meta Platforms (META), Apple (AAPL) i Amazon (AMZN). Nadchnou po předchozích růstech trhy? Laťka je nyní nastavena relativně vysoko. Při pokračujícím pozitivním sentimentu ohledně mírnější monetární restrikce zůstaly dnes výnosy dluhopisů relativně stabilní v blízkosti víceměsíčních minim. 10letý vládní bond tak s výnosem setrval v okolí 3,5%. Červenaly se drahé kovy – zlato odepsalo 0,1% na 1928 USD/oz, stříbro oslabilo o výraznějších 1,3% na 23,6 USD/oz. U energií skokový růst zaznamenal zemní plyn (+7,2%), ropa naopak ztratila téměř 2% s posunem pod 79,5 USD/barel. V čele dnešního růstu figuroval segment producentů zbytných statků (+2,3%), na opačném konci spektra se nacházely energie (-2%) po slabších kvartálních číslech přední ropné spol. Chevron (CVX -4,4%). Ze zajímavých pohybů na růstové straně vedle Tesly zmiňme též provozovatele platebních karet American Express (AXP +11%) po silném výhledu pro tento rok a navýšení dividendy. V čele poražených jsme viděli známý polovodičový gigant Intel (INTC -6,4%), který svým výsledkovým reportem investory zklamal.



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).