

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (leden): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,7 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (3. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -9,0 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (3. února): očekávání trhu: 2000 tis., předchozí hodnota: 4140 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (3. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2315 tis.

Akciový výhled

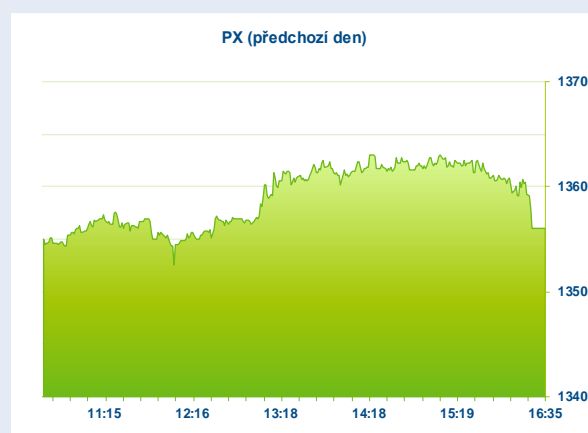
Americké akcie mají za sebou velmi volatilní seanci, když investoři reagovali na očekávaný projev šéfa Fedu. Powell zopakoval, že bude potřeba dalšího zvyšování sazeb, obzvláště pokud bude nadále silný trh práce. Sazby mohou jít na úroveň, které trh aktuálně nezapočítává. Powell rovněž zopakoval, že deflace již začala. Svým celkovým vyjádřením však nenaznačil posun k agresivnějšímu postoji, což si trh nakonec vyložil pozitivně a optimistické tendence z posledních dní ochlazeny nebyly. Širší index S&P posílil o 1,29 %, technologický Nasdaq přidal 1,9 %. Optimistický vývoj na trzích byl patrný v Asii, kladné futures jsou i na evropský open. DAX by měl otvírat více jak 0,5 % v plusu. Domácí trh má po silném růstu za sebou v posledních dnech dílčí konsolidaci těsně nad úrovní 1350 bodů. Řada titulů se nachází na technických rezistencích. Erste Group se pohybuje u lokálních maxim nad 35 EUR, ČEZ atakuje svůj 200 denní průměr na 942 Kč. Pozitivní sentiment může pomoci tyto rezistence překonat, ale je dobré nezapomínat na relativní překoupenost trhu. Své výsledky zveřejnila Komerční banka. Úrokové výnosy mírně zklamaly, ale celkově provozní úroveň bez většího překvapení. Čistý zisk v závěru roku byl vyšší než očekávání, když pomohlo rozpuštění opravných položek. Navrhovaná dividenda lehce nad hranici 60 Kč je pozitivní. Dividenda potvrzuje silné kapitálové vybavení banky a z pohledu celého trhu po návrhu dividendy u Monety atraktivní dividendový potenciál domácí burzy.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12790	0,10			
DJIA	34175	-0,09			
S&P 500	4173,75	-0,05			
DAX	15474	0,77			
Euro Stoxx 50	4245	0,83			
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	12113,79	1,90	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4164,00	1,29	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	34156,69	0,78	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0743	0,19	-2,24	7,31	-5,88
EUR/CZK	23,746	-0,15	2,24	-8,95	4,13
USD/CZK	22,097	-0,19	-0,08	-2,31	-2,00
USD/JPY	130,94	-0,08	0,74	10,03	13,84
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1883,3	0,36	-2,75	9,75	3,43
Ropa	77,67	0,36	-2,25	12,06	-13,79

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

Česká republika

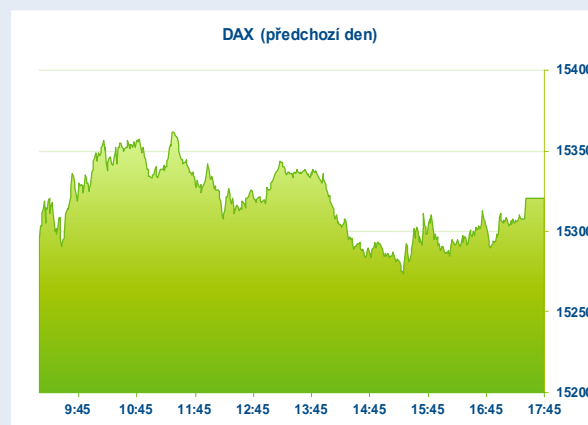
Pražská burza se třetí den v řadě drží v úzkém pásmu těsně nad hranicí 1350 bodů. Dnes index PX posílil o nevýrazných 0,15 % a zavřel na hodnotě 1355,96 bodů. Indexy v Evropě se krátce před koncem obchodování drží spíše v mírně červených hodnotách. Dnešní den byl částečně ve znamení vyčkávání na projev šéfa Fedu, který přijde až po zavření evropských trhů. Na pražské burze na včerejší růst navázaly akcie ČEZu a končily na 937 Kč se ziskem 0,43 %. U titulu byl zobchodován relativně vysoký objem téměř 670 mil. Kč. Před zítřejším reportem výsledků posílila i Komerční banka, která si připsala 0,41 % (738 Kč). S lehkými zisky končily i další bankovní tituly, když Erste Group posílila o 0,51 % a Moneta Money bank o 0,12 %. Brzdou lepšího vývoje pro index byly akcie pojišťovny VIG, které oslabily o 1,18 %. Po více jak 20 % růstu z ledna v posledních dvou dnech korigují své zisky akcie developerské skupiny CTP. Dnes kurz oslabil o 2,72 %.



Německo

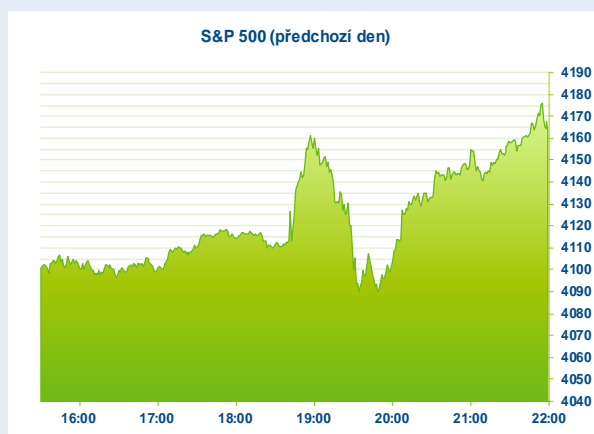
Evropský index STOXX 600 dnes zakončil téměř beze změn na 458,19 b. (+0,01 %). Nejvíce se dařilo sektoru energií (+3,45 %), materiálům (+0,46 %) a financím (+0,46 %). Odepisoval sektor nemovitostí (-1,17 %), zboží běžné spotřeby (-1,01 %) a průmysl (-0,90 %).

Německý DAX zakončil mírným poklesem. V zelených číslech skončily tituly Continental (NOC; +2,7 %), Linde (LIN; +2,3 %) a Deutsche Bank (DBK; +1,5 %). Naopak největší pokles dnes zaznamenaly akcie Airbus (AIR; -2,8 %), Siemens Energy (ENR; -2,3 %), Vonovia (VNA; -1,8 %) a Sartorius (SRT3; -1,8 %).



USA

Americké indexy v reakci na projev předsedy Powella v Kongresu otočily do výrazného plusu. Volatilní seance jde na vrub čistě právě slovům, která dnes publikoval guvernér centrální banky. Trhy nejčastěji zmiňují slova Powella o tom, že v letošním roce se inflace dostane výrazně níž, ale bude to provázeno dalším zvyšováním sazeb. Je to mírně v kontrastu s přeprojektivními rozhovory, kde naopak Powell zmiňoval silný trh práce, jako hlavní strašák pro další vývoj ekonomiky. Před kongresem pak dále zmínil, že proces snižování inflace započal již v sektoru zboží a postupně se přesune dál. Powel tedy přiznal lednový optimismus a trhy nejspíš vyhlížejí světlo na konci tunelu se jménem vysoká inflace a hrozící spirála.



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).