

5. ledna 2024

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (3Q - konečný): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - konečný): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -0,7 %

Německo:

- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (listopad): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: -8,6 %, předchozí hodnota: -9,4 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (prosinec): očekávání trhu: 174 tis., předchozí hodnota: 199 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (prosinec): očekávání trhu: 5 tis., předchozí hodnota: 28 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 16:00 Průmyslové objednávky (listopad): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: -3,6 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %

Akciový výhled

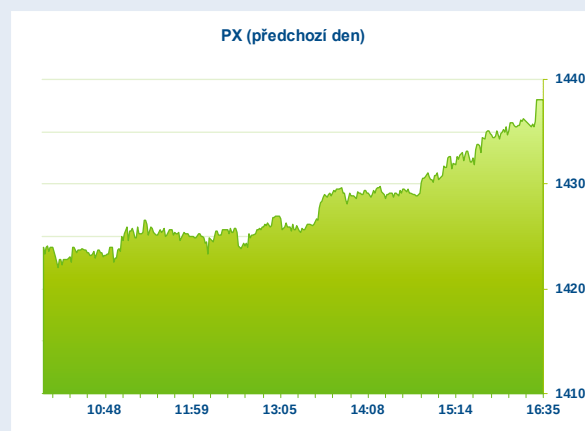
Evropské akcie budou v pátek ráno otvírat dle indikací futures v červených číslech do -0,6%. Na Wall Street se ani potřetí v řadě nepodařilo indexům posílit, SP500 uzavřel nižší -0,3% na 4688 bodech. Tak špatný start investoři dlouho nepamatují (na druhou stranu ve 4Q jsme viděli nevídanou růstovou sérii). Pokud by index SP500 oslabil i dnes, tzn. čtvrtý pokles v řadě, to se naposledy stalo v roce 1978. Investoři mají dnes obavy z reportu o americké nezaměstnanosti, silná čísla by znamenala to, že sázky trhu na snížení sazeb FEDu byly předčasné. Americký výnosy na dluhopisech se zvedly k 4% úrovni (10-tka) a lze čekat jejich volatilní vývoj i v dalších dnech. Ještě před americkým reportem, budeme dopoledne v Evropě sledovat údaje o inflaci CPI a PPI. Na zmíněná čísla mohou reagovat především bankovní akcie, které včera zaznamenaly silný růst. Dnes v úvodu však na bankách čekáme vybírání zisků. Banky ve čtvrtek stály za růstem i v Praze. Erste se dokonce vyšvihla nad 920 Kč a KB nad 730 Kč. ČEZ by mohl dále profitovat z možného zkrácení období, po které bude zdaněn mimořádnou daní.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	16403,25	-0,25
DJIA	37676	-0,10
S&P 500	4722,75	-0,14
DAX	16661	-0,64
Euro Stoxx 50	4471	-0,69
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33377,42	0,27
Shanghai Composite	2929,18	-0,85
Hang Seng	16522,04	-0,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14510,30	NULL
S&P 500	4688,68	-0,34
Dow Jones Ind. Avg.	37440,34	0,03
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0922	-0,19
EUR/CZK	24,672	-0,08
USD/CZK	22,583	0,21
USD/JPY	145,09	0,32
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2050,1	0,00
Ropa	72,68	0,44

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

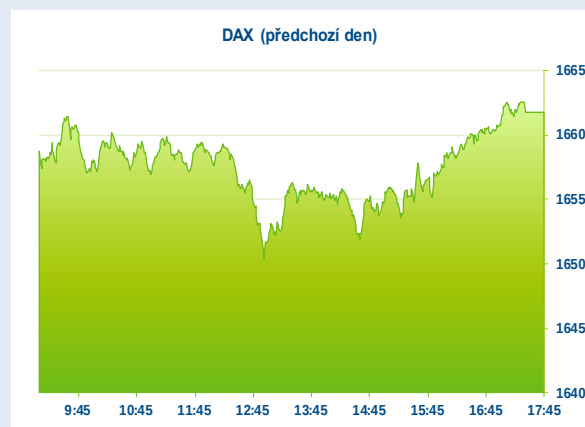
Česká republika

Pražská burza dnes zaznamenala solidní přírůstek, když si měřeno indexem PX polepšila o 1,33% na 1 438 bodů. Tahounem růstu se stala především Erste Bank, která se zvedla o 2,31% na 921 Kč s příznivým vývojem bankovního sektoru na západoevropských trzích. Nicméně index těžil taktéž z nárůstu Komerční banky o 2,01% na 737 Kč při nejvyšším denním objemu 121 mil. Kč. Čez potom stoupl o 1,45% na 979 Kč. Akcie Colt CZ navýšily včerejší zisky o 1,47% na 554 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o 0,43% nad 94 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 0,61% na 659 Kč. Naopak mírnou ztrátu registroval Philip Morris a to - 0,25% na 15 780 Kč.



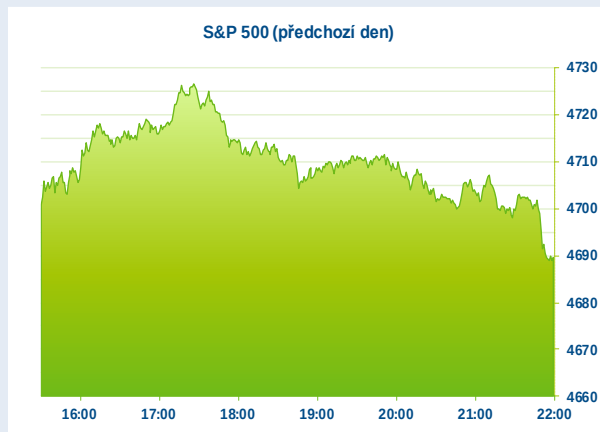
Německo

V dnešní obchodní seanci nejvíce připisovaly společnosti Commerzbank (+3,9 %), Rheinmetall (+2,7 %) a Siemens Energy (+2,7 %). Naopak odepisovaly akcie společnosti Zalando (-4,1 %), Sartorius (-2,9 %) a Adidas (-2,8 %), který klesá po zveřejnění výsledků maloobchodníka se sportovním oblečením JD Sports. Ten ve výsledcích hospodaření uvedl výhled zisku pod očekávání. Index STOXX Europe 600 dnes připsal 0,7 % na 477,71 b. Ze sektorů se nejvíce dařilo utilitám (+1,63 %), zdravotnictví (+1,41 %) a finančnictví (+1,21 %). Naopak se nedařilo IT (-0,42 %) a zbytné spotřebě (-0,13 %).



USA

Americké trhy na svůj první růstový den v novém roce ještě čekají a dosavadní vývoj dnešní seance nedává jistotu, že se širokému indexu S&P 500 podaří tuto metu protnout právě dnes. Zatím totiž roste jen mírně a v předešlých dvou obchodních dnech se v závěru spíše prodávalo. Obchodování je pod vlivem první letošní důležitější serie makrodat. Očekávané nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti vyšly nižší než trh čekal. Což je spíše negativní signál. Ukazuje to, že pracovní trh má pořád sílu. To v souvislosti s tím, že indexy jsou dost vysoko bere mírně vítr z plachet těm, kteří doufají v brzké posouvání historického maxima indexu S&P 500. Reporty z trhu práce ale máme na programu každý týden a situace se bude jistě vyvíjet. Podobně mírně negativně vyzněla i změna zaměstnanosti ADP. Nejistoty na bitevních frontách na Ukrajině a nově stále více se eskalující konflikt v Izraeli a Rudém moři zatím ovlivňují především komoditní trhy a jednotlivé sektory na ně navázané, tedy energie nebo základní materiály. Výnosy dluhopisů pokračují v růstech a referenční 10 letý dokonce opět přeskočil metu 4 %. Jak dlouhé trvání tento protipohyb bude mít je nejisté.



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 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).