

15. ledna 2016

Očekávané události

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (prosinec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 15:15 Využití kapacit (prosinec): očekávání trhu: 76,8 %, předchozí hodnota: 77,0 %

Akciový výhled

Dnešní obchodní den bude pro akciové trhy důležitý. Zámorské indexy včera prošly nadějnou seancí, když úvodní ztráty stačily vymazat a nakonec posilovaly. Obrat přišel u úrovni 1880 bodů na indexu SP500, jež nyní slouží jako podpůrná hladina. Aby se dalo hovořit o „definitivním“ obratu směrem vzhůru měla by tato úroveň již vydržet a indexy (ty americké) by neměly výrazněji ustoupit ze včerejších uzavíracích hodnot. Futures však zatím indikují pokles až k 1900 bodům a tak budeme sledovat, zdali se tyto ztráty přes den podaří snižovat. Evropa dnes otevře poklesem, DAX by se však mohl udržet nad 9700 body, což by mohlo být následným základem pro návrat k 10000 bodům. Pražská burza uzavírala propadem na 899 bodech, měřeno indexem PX. Nakonec tedy domácí trh propadl k úrovní, kde vytvořil minima v předchozích 2-3 letech... Komerční banka by se mohla vrátit nad 4900 Kč, společnost vyplácí již v dubnu tučnou dividendu (odhad 310 Kč). ČEZu se o výkonnosti německých utilit může zdát (tento týden cca +6%), stejně tak utility v zámoří jsou díky své defenzivní povaze zřejmě letos nejlepší sektor. A to vše přes propad cen komodit. Akcie ČEZu propadly do blízkosti psychologické úrovně 400 Kč a spíše se obchodují podle sentimentu na komoditách. Pro akcie Erste bude důležité udržení hladiny kolem 700 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4222,75	-0,82			
DJIA	16152	-0,79			
S&P 500	1900	-0,76			
DAX	9786,5	-0,32			
Euro Stoxx 50	3017	-0,36			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17147,11	-0,54	-5,22	-3,63	2,65
Shanghai Composite	2902,22	-3,51	-3,76	-7,81	-6,67
Hang Seng	19581,01	-1,19	-5,55	-11,69	-17,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4615,00	1,97	-1,59	-3,51	-0,52
S&P 500	1921,84	1,67	-1,09	-3,63	-4,45
Dow Jones Ind. Avg.	16379,05	1,41	-0,82	-3,22	-6,01
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0865	0,01	-0,55	-4,20	-6,53
EUR/CZK	27,01	-0,01	0,49	4,31	3,58
USD/CZK	24,859	-0,06	-0,07	-0,21	-3,19
USD/JPY	117,67	-0,31	0,18	-1,48	1,28
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1083,3	0,90	-1,33	-8,42	-14,35
Ropa	31,35	-2,37	-8,83	-34,43	-33,04

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

Česká republika

Po včerejších výprodejích na zámořských trzích, kdy indexy zakončily na denních minimech, se prodejní nálada přelila na asijské burzy a dále pak do Evropy. Silně negativní sentiment zasáhl i pražskou burzu. Index PX nakonec odevzdal -1,76% a uzavřel mírně pod psychologickou úrovní 900 bodů na hodnotě 898. Ztrácela většina emisí, přičemž nejvíce zatížila index Erste Bank, která odepsala -3,74% na 701 Kč. Komerční banka padla pod úroveň 4 900 Kč, což znamená ztrátu -1,87%. S pokračujícím poklesem cen el. energie se Čez přibližuje k metě 400 Kč a klesl dnes o -1,57%. Nejztrátovější byly akcie Cme, které propadly o -6,06% na 62 Kč. Proti prodejní náladě se vydaly akcie Fortuny (81 Kč +2,79%) po zvýšeném doporučení od Erste Bank. Celkové objemy obchodů byly dnes nadprůměrné, když přesáhly 900 mil. Kč.

PX (předchozí den)



USA

Z tříměsíčních minim se hodinu po otevření trhů americké akcie vydaly prudce směrem opačným a aktuálně připsaly téměř dvě procenta. Vůdčími sektory, které táhly trhy vzhůru, byly energetika a zdravotní péče. Například Exxon Mobil Corp. (XOM + 5,18%) nebo Chevron (CVX + 5,04%) připsali značné zisky. Za stabilizací sektoru hledíme rostoucí cenu ropy, která přidává 3 procenta na 31,5 dolaru (WTI) a 31 dolaru (Brent). Nacházíme se na startu výsledkové sezóny a s čerstvými fundamenty se, doufáme, volatilita trhů sníží. Uklidnění finančnímu sektoru dnes s výsledky přispěla i banka JP Morgan Chase (JPM +2,35%), která úspěšně snížila náklady a překonala odhady trhu. V průběhu dne mluvil předseda St. Louiského FEDu Ballard, který naznačil, že díky nízkým cenám ropy očekává nižší proinflační tlaky. Trhy z podtónu vyvozují, že další zvyšování sazeb by mohlo nabrat volnější tempo.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

V ranních hodinách se negativně na trzích projevila zpráva agentury Reuters o zpobybnění potřeby nových měnových stimulů ze strany ECB řadou guvernérů bez uvedení konkrétních jmen. Přesto německá burza zaznamenala největší propad až po zprávě o zabavení počítačů automobilky Renault v rámci vyšetřování korektního chování motorů při emisních testech. Tato zpráva zasáhla i automobilky v rámci indexu DAX, když kupříkladu Daimler klesal i o 6 %, na druhé straně akcie (DAI) zakončily o 3,6 % níže. Největší ztrátu zaznamenala banka Deutsche Bank (DBK), která oslabila o 4,3 % na mnohaletá minima.

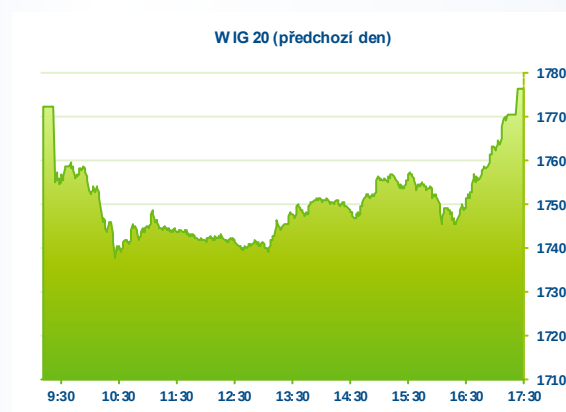
Na druhé straně se dařilo akciím výrobce hnojiv K+S (SDF; +3,0 %) a na zelené nule zakončila technologická společnost Siemens (SIE; +0,2 %).



Polsko

Na polský trh se dnes podobně jako na ostatní burzy v Evropě vrátila prodejci.

Horší nálada se na Starý kontinent přelila ze zámoří, které včera zažilo další vlnu výprodejů. Medvědí trend během dne dále přizpůsobilo podezření, že také Renault podváděl při emisních testech. V závěru evropských trhů pomohl růstový obrat v zámoří. Index WIG30 díky tomu uzavřel obchodování se ziskem 0,1% na 1 992 bodech. Znovu se dařilo CD Projektu (CDR +3,5%). Severním směrem zamířila také pojišťovna PZU (PZU +2,7%) a banka Pekao (PEO +2,5%). Nedařilo se zejména uhelné Bogdance (LWB -4,4%), zemědělskému Kernelu (KER -4,3%) a plynárenskému PGNiG (PGN -2,5%). Opačným směrem zamířilo uhelné JSW (JSW +3,0%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS +2,0%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).