

28. ledna 2016

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (leden - předběžný): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (leden): očekávání trhu: 106,4, předchozí hodnota: 106,8

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. ledna): očekávání trhu: 281 tis., předchozí hodnota: 293 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (22. ledna): očekávání trhu: -208, předchozí hodnota: -178

Akciový výhled

Po dvou silných seancích, ve kterých si index pražské burzy připsal více než 1%, čekáme čtvrtěční otevření spíše v opatrném módu, když i evropské futures indikují start v záporném teritoriu po včerejším chladném přijetí prohlášení Fedu zachovávající možné zvýšení sazeb v březnu. Níže by měla otevřít Komerční banka, která se po 10% růstu v posledních 4 dnech dostala na rezistenční úroveň, červený open by měl být i u rakouských emisí. Naopak omezené ztráty a prostor pro další růst skýtá ČEZ na pozadí (dočasné?) stabilizace cen el. energie i solidnímu výkonu německých utilit. Titul by se tak mohl po slabším startu následně pokusit o testování hladiny 400 Kč. Hlavní pozornost bude ale v úvodu upřena na akcie Unipetrolu a Fortuny. Unipetrol dnes jako první společnost reportoval výsledky za Q4 i celý minulý rok. I přes mírně slabší čísla oproti konsenzu dokázala společnost v posledním kvartále reportovat kladné výsledky hospodaření a na celoroční bázi čistý zisk tak dosáhl 7 mld. Kč (cca 38 Kč / akcii), současně si společnost udržela silnou čistou hovotost na úrovni 5,9 mld. Kč. Za pozornost nicméně stojí i první odhad nárokovatelných škod ze srpnového požáru na etylénové jednotce, a to ve výši 6,65 mld. Kč (36,6 Kč / a). Celkové výsledky tak lze hodnotit pozitivně, žolíkem zůstává možnost výplaty dividendy, o které pravděpodobně společnost promluví během dnešní tiskové konference, resp. při konferenčním hovoru. Neočekávaně dnes reportovala vybrané ukazatele za minulý rok i Fortuna, které budou pro investory příjemným překvapením. Především výrazně nižší pokles EBITDY než předchozí projekce najde na trhu kladnou odezvu a velmi pravděpodobně se titul dostane do čela rostoucích titulů.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	4169	1,02
DJIA	15919	0,43
S&P 500	1885,5	0,56
DAX	9820	-0,38
Euro Stoxx 50	3023	-0,36

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17041,45	-0,71	0,00	0,00	0,00
Shanghai Composite	2657,48	-2,85	0,00	0,00	0,00
Hang Seng	19085,94	0,18	0,00	0,00	0,00

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4468,17	-2,18	2,03	-9,28	-4,28
S&P 500	1882,95	-1,09	1,19	-8,09	-7,46
Dow Jones Ind. Avg.	15944,46	-1,38	0,94	-8,26	-8,55

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0874	-0,16	0,26	-0,69	-3,42
EUR/CZK	27,012	-0,01	-0,29	0,38	0,76
USD/CZK	24,828	0,18	-0,06	-0,25	-2,62
USD/JPY	118,79	0,11	0,81	-2,06	0,94

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1117,4	0,13	1,75	-2,61	-13,10
Ropa	33,48	-0,83	9,57	-27,97	-25,32

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

Česká republika

Index pražské burzy PX za průměrné aktivity zpevnil o solidních 1,09% a po 2týdenní „odmlce“ se posunul zpět nad hladinu 900b. Dnešnímu růstu dominovaly energetické společnosti v čele s ČEZem, který za největšího denního objemu 229 mil. Kč posílil bezmála o 3% se závěrem na 393,3 Kč. Pozitivní vývoj německých utilit v posledních dnech spolu s růstovou korekcí na trhu s elektřinou vytváří „podhoubí“ pro možný posun akcií nad psychologickou metu 400 Kč v následujících dnech. Aktivita vytrvalého prodejce zeslábla a investoři lační po zajímavém dividendovém výnosu a stlačené ceně na mnohaletá minima projevují nákupní apetit. Před zítřejšími výsledky se dařilo i Unipetrolu, který po růstu o 2,3% na 165,55 Kč uzavřel na nejvyšší hodnotě od září. I přes neplánovanou odstávku v petrochemii je očekáván report kladného čistého zisku za 4. čtvrtletí a dosažení tak rekordního hospodářského výsledku za loňský rok. Možná výplata dividendy tedy zůstává ve hře. Zajímavým růstem prošly i akcie Komerční banky, které končily se ziskem 2,1% na 5056 Kč, nákupní apetit byl patrný též u tabákové spol. Philip Morris ČR registrující nová 4letá maxima se závěrem na 12180 Kč (+1,5%). Na chvostu se naopak ocitly menší emise Pegas (-2,4%) a mediální CETV (-2%).

PX (předchozí den)



USA

Dow Jones: 15 944,46 (-1,4%), S&P 500: 1 882,95 (-1,1%), Nasdaq: 4 468,17 (-2,2%)

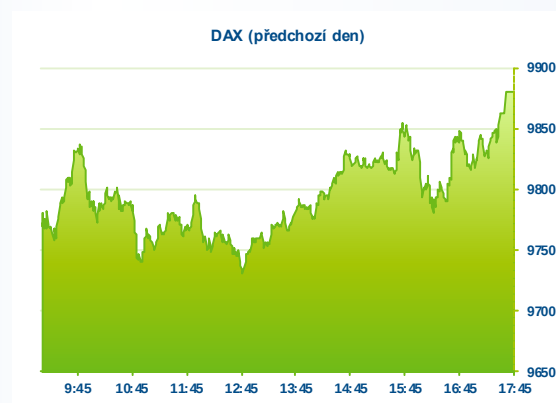
Hlavní akciové indexy se přehoupaly v druhé polovině obchodního dne do červeného kabátu a připsaly si ztráty od 1,1% do 2,5%. FED na svém lednovém zasedání ponechal sazby dle očekávání beze změny. Banka uvedla, že ekonomický růst je sice slabší, ale podmínky na trhu práce se dále zlepšují a hladina nízké inflace se brzy změní. Pokles cen energií je dle FEDu přechodný. Březnové zvýšení sazeb tak stále zůstává ve hře. Největší propad dnes zaznamenal sektor informačních technologií (-2,5%), nedařilo se ani spotřebitelskému odvětví (-1,6%). Posilovaly pouze telekomunikační akcie (+0,8%) a utility (+0,2%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

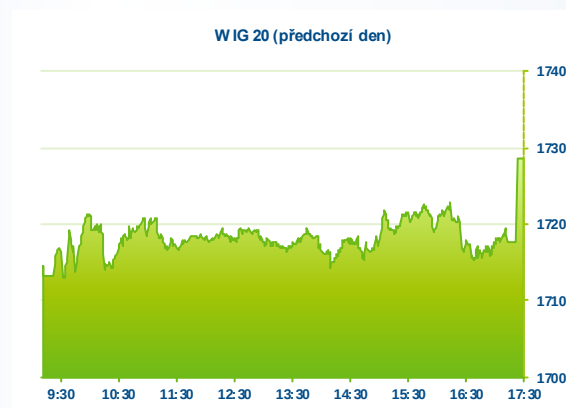
Index DAX uzavřel dnešní obchodní den na úrovni 9 881 b. (+0,6 %). Výrazně dnes rostl energetický E.ON (EOAN, +2,9 %), zdravotnický Fresenius Medical Care (FME, +4,2 %) nebo výrobce stavebních materiálů Heidelbergcement (HEI, +2,3 %). Včerejší výrazný růst spojený se zveřejněním kvartálních výsledků dnes korigoval technologický Siemens (SIE), který nakonec odepsal 2,4 %. Ztrácel také chemický BASF (BAS, -1,8 %), který za 4Q 2015 oznámil odpis aktiv své ropné a plynové divize ve výši 600 mil. EUR. EBIT společnosti za rok 2015, dle předběžných výsledků, klesl meziročně o 18 % na 6,2 mld. EUR, tržby klesly o 5 % na 70,4 mld. EUR. Pár minut před koncem obchodování zveřejnila agentura Bloomberg zprávu, podle které by Deutsche Bank (DBK, -0,1 %) měla v Brazílii propustit přibližně polovinu zaměstnanců. Bloomberg se v tomto případě odvolává na zdroj zevnitř společnosti, který si nepřál být jmenován.



Polsko

Polské akcie po většinu dnešní seance mírně rostly a podobně jako řada evropských trhů končí obchodování s mírnými zisky.

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 1 936 bodech (+0,9%). Dařilo se zejména bankám (ALR +4,6%, MBK +3,0%) a chemičce Azoty (ATT +3,9%). Mezi poraženými znovu převažují těžební a energetické společnosti. K jihu záměřila především uhelná JSW (JSW -3,8%), rafinérský PKN Orlen (PKN -1,5%) nebo realitní Glone Trade Center (GTC -1,0%).



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).