

Očekávané události

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. února): očekávání trhu: 280 tis., předchozí hodnota: 285 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (7. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44,2
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (5. února): očekávání trhu: -78, předchozí hodnota: -152

Akciový výhled

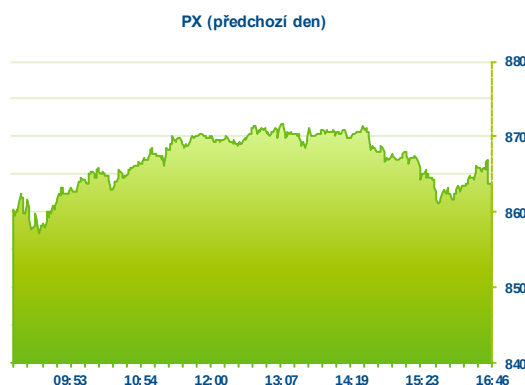
Zlepšená nálada a růsty na akciových trzích nevydržely dlouho. Evropské trhy dokázaly sice včera své dílčí zisky uhájit (DAX +1,55%, PX +1,26%), trhy v zámoří pozitivní vývoj z úvodu dne však neudržely a končily opět mírně v záporu. Situace je nadále velmi nervózní a investoři nemají k dispozici zatím žádný zřetelnější argument, který by obrat ve vývoji podstatnějším způsobem podpořil. Evropské trhy budou dnes opět otvírat do červených čísel a včerejší zisky budou na openu z velké části smazány. Domácí trh bude v úvodu rovněž ztrácet a index PX se vrátí pod hranici 860 bodů. Zvýšenou volatilitu lze nadále očekávat u finančních titulů. Komerční banka reportovala slabší výsledky, než očekával trh. Nižší ziskovost jde částečně na vrub nepeněžnímu odpisu nemovitostí, vyšší než se čekalo ale byly rovněž náklady rizika. Navrhovaná dividenda ve výši 310 Kč je dle očekávání, vyšší výplatní poměr by měl být udržen i v letošním roce a následně bude pravděpodobně revidován. Kurz se v úvodu dostane pod hranici 5000 Kč. Na nižší úrovni se v úvodu dne podívá i Erste Group a ČEZ. Stablnější vývoj lze očekávat u defenzivnějších titulů jako Pegas či Philip Morris.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	3949,25	-0,45			
DJIA	15798	-0,43			
S&P 500	1838,75	-0,43			
DAX	8890	-1,49			
Euro Stoxx 50	2746	-1,54			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	15713,39	--	-8,60	-20,12	-10,99
Shanghai Composite	2763,95	--	0,95	-21,55	-11,89
Hang Seng	18526,65	-3,95	-2,01	-16,32	-22,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4283,59	0,35	-4,90	-15,73	-10,53
S&P 500	1851,86	-0,02	-3,17	-11,04	-10,48
Dow Jones Ind. Avg.	15914,74	-0,62	-2,58	-10,38	-10,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1282	-0,06	0,71	4,34	-0,40
EUR/CZK	27,015	0,00	-0,71	-4,20	-1,81
USD/CZK	23,935	0,11	0,06	0,04	-2,11
USD/JPY	112,74	-0,51	-3,54	-8,14	-6,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1207,7	1,12	4,36	11,72	-0,93
Ropa	29,64	-0,07	-11,20	-31,12	-40,46

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

Česká republika

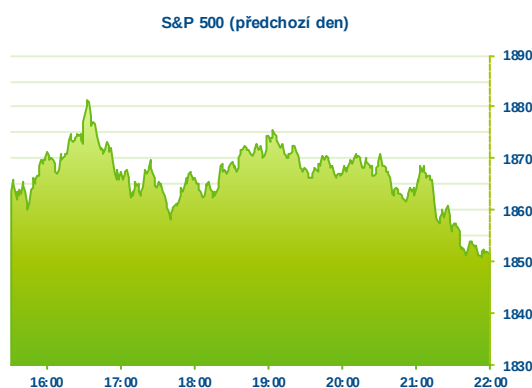
Ve středu poprvé v tomto týdnu došlo na evropských akciových trzích k uklidnění situace. Indexy rostly jako pokropeny živou vodou, napomohla především rostoucí Deutsche Bank (+11%) a k ní se přidaly ostatní evropské banky. V Praze proto nejvíce rostla Erste, která se vrátila zpět na 640 Kč (+4,9%). Komerční banka před zítřejšími výsledky uzavírala na 5032 Kč (+0,6%). Největší objem protekl na akciích ČEZ (340 mil. Kč), jež se však nakonec zvedl pouze na 377 Kč (+0,2%). V kladných číslech zakončila pojišťovna VIG (+1,5%). Solidní růst si připsaly akcie STOCK (+3%). Naopak mediální CETV klesla na 55 Kč (-2,2%), když jí nepomohl negativní sentiment po výsledcích na akciích „mateřské“ Time Warner. Proti proudu, tentokrát směrem dolů, se znovu vydala Fortuna, jež se obchodovala za 94 Kč (-4%). Celkově index PX přidal +1,2% na 863 bodů.



USA

Dow Jones: -0,6%, S&P 500: 0%, Nasdaq: +0,4%.

Sledovaný index S&P 500 po většinu obchodního dne solidně posiloval, ale v závěru přišel o všechny zisky a uzavřel na červené nule. Dow Jones se jevil po celý den nevýrazně a nakonec uzavřel se ztrátou -0,6% pod 16 tisíci body. Mírné zisky si tak udržel pouze technologický Nasdaq (+0,3%). Z hlavních sektorů se v kladných hodnotách nakonec podařilo zavřít pouze zdravotnickému sektoru (+0,9%) a technologiím (+0,4%). Naopak největší pokles byl k vidění v sektoru základních materiálů (-1%). Ropa WTI klesla na úroveň 27,40 USD (-2%), Brent naopak posílil k ceně 30,90 (+2%). Měnový pár EUR/USD zakončil den beze změny na hladině 11,1290. Zlato mírně oslabilo (-0,2%) na úroveň těsně pod 1 200 USD za unci.



Německo

Index DAX zakončil dnešní seanci na úrovni 9 017 b. (+1,6 %). S výjimkou energetických společností E.ON (EOAN, -4 %) a RWE (RWE, -3,1 %) dnes všechny tituly zařazené do hlavního německého indexu DAX uzavřely v plusu. Velmi výrazně dnes posílila banka Deutsche Bank (DBK, +10,2 %), která zakončila dnešní den na úrovni 14,6 EUR a alespoň částečně odmazala ztráty z posledních dní. Banka dnes zveřejnila zprávu, podle které zvažuje odkup některých dříve emitovaných dluhopisů, nicméně definitivní rozhodnutí ohledně tohoto odkupu zatím nepadlo. Dle interního zdroje, který si nepřál být jmenován, by předmětem odkupu měly být především seniorní dluhopisy, rizikovějších CoCo (contingent convertibles) obligací by se odkup týkat neměl. Z dnešního růstu akcí Deutsche Bank a ze zlepšující se nálady ohledně evropského finančního sektoru těžila také Commerzbank (CBK, +8,2 %). Výrazněji v zeleném se obchodovala také realitní Vonovia (VNA, +4,9 %), která dnes oznámila, že se jí nepodařilo získat dostatečný počet akcií nutný pro nepřátelské převzetí konkurenční Deutsche Wohnen. Vonovia je nicméně i nadále přesvědčena, že její spojení s Deutsche Wohnen by bylo pro obě strany výhodným krokem. Finanční ředitel

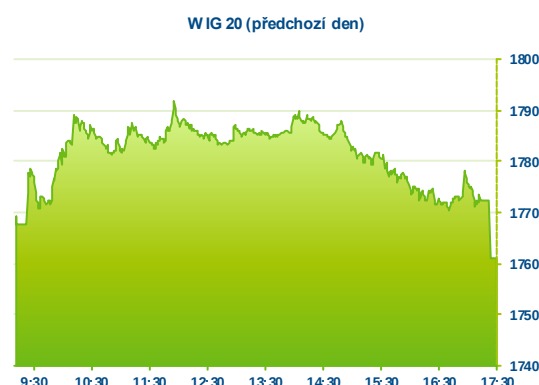
společnosti řekl, že v souvislosti s neúspěšným pokusem vznikly společnosti dodatečné náklady v řádu nižších desítek milionů euro.



Polsko

Polské akcie se většinu dnešní seance těšily z růstové rally na evropských trzích a solidně rostly.

V závěru obchodování však zisky kompletně odevzdaly. Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 1 968 bodech (-0,5%). Dařilo se elektrárenské Enea (ENA +3,8%), televizní Cifrowy Polsat (CPS +1,9%) nebo pojišťovně PZU (PZU +1,3%). Oslabovala naopak ING Bank Slaski (ING -5,3%), rafinérská PKN Orlen (PKN -2,8%) a plynářská PGNiG (PGN -2,7%).



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).