

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 26,4 mld.

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (13. února): očekávání trhu: 275 tis., předchozí hodnota: 269 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (14. února): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44,5
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (leden): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (12. února): očekávání trhu: -150, předchozí hodnota: -70

Akciový výhled

Tento týden se akciovým trhům daří, výrazně roste Evropa a zámořským indexům se podařilo poprvé v tomto roce posílit potřetí v řadě. A aby to nebylo málo, tak šlo o růsty výrazněji převyšující +1%. Střednědobě jde o pozitivní signál. Krátkodobě (v řádu dní) se růsty mohou minimálně zastavit. Pražská burza by se dnes měla pokusit proniknout nad úroveň 880 bodů na indexu PX. Dnes by jí v tom měly pomoci akcie ČEZu, jež stály včera stranou růstu. Titul by jednak měl mít silnou podporu na 370 Kč, tam ve středu nakonec uzavíral po úvodním růstu na 380 Kč. Důvodem byl zřejmě vliv propadu akcií německé RWE, která zrušila výplatu dividendy. Druhá německá „utilita“ E.ON, naopak výplatu dividendy potvrdila. ČEZ je na rozdíl od RWE v dobré finanční kondici. Komodity navíc zaznamenaly v posledních dnech solidní růsty, včetně růstu elektřiny a povolenek. Goldman Sachs zvýšili doporučení pro akcie ČEZ na neutrální z prodat. Bankám se včera dařilo. Momentum by v úvodu mohlo vydržet. Pro Erste však může být rezistentní hladina 700 Kč, zatímco pro KB 4950-5000 Kč. Mediální CETV uzavírala na 57,80 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4205	0,20			
DJIA	16437	0,15			
S&P 500	1926	0,17			
DAX	9384	0,08			
Euro Stoxx 50	2900	0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16196,8	2,28	-1,55	-19,33	-11,96
Shanghai Composite	2862,84	-0,16	4,68	-20,46	-11,69
Hang Seng	19304,69	2,01	-0,35	-15,00	-23,64
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4534,07	2,21	6,21	-9,06	-7,45
S&P 500	1926,82	1,65	4,03	-6,03	-8,26
Dow Jones Ind. Avg.	16453,83	1,59	2,74	-5,92	-8,83
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1138	0,10	-1,60	3,80	-2,24
EUR/CZK	27,021	0,02	1,58	-3,61	1,52
USD/CZK	24,255	-0,07	-0,03	0,04	-0,74
USD/JPY	113,95	-0,11	1,37	-7,24	-4,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1207,1	-0,31	1,07	11,99	0,61
Ropa	33,4	1,27	12,54	-19,99	-36,80

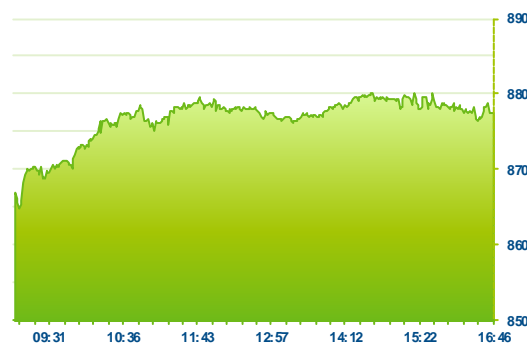
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza je v posledních dnech jako na houpačce. V pátek mírný pokles proti výraznému růstu v Evropě, v pondělí se růsty doháněly +3,53%, včera pokles o -1,65% a dnes opět růst a to konkrétně o 1,88%. Pražská burza prochází v posledních dnech zvýšenou volatilitou v kontextu spekulací investorů, zda bylo již na trzích dosaženo krátkodobého dna. Globální sentiment se zlepšil a přes pokračující nervozitu se domníváme, že pokles na nová minima pod hranici 850 bodů u indexu PX není momentálně aktuální. Dnešní růst o 1,88% posunul index na 877,55 bodů a spíše se v následujících dnech otvírá prostor pro atak hranice 900 bodů. Zobchodovaný objem dnes dosáhl 730 mil. Kč, největší objem byl u ČEZu a Komerční banka. Energetická společnost byla rovněž jedinou z velkých emisí, která byla brzdou ještě lepšího výsledku. ČEZ oslabil o 0,86% a zavíral na 370 Kč, což je minimální hodnota ze závěru minulého týdne a zároveň několikaleté minimum. ČEZ zaostával za vývojem na pozadí slabého výsledku německých utilit (E.ON -1,7%, RWE -13%). Hlavním tahounem růstu dnes tak byly banky. Erste Group posílila o 3,9% a zavírala na 692 Kč. V závěru minulého týdne se kurz pohyboval u 600 Kč, dnes je o 15% výše. Komerční banka posílila o necelá 3% na 4879 Kč, nejslabší z finančních titulů byl VIG s růstem o 1,22%. Přes 3% dokázaly posílit

rovněž akcie Unipetrolu a O2. Nedařilo se Kofole, která oslabila o 1,7% a vrátila se do blízkosti nejnižších hodnot od vstupu na burzu.

PX (předchozí den)



USA

Americké akcie již třetí den korigují ztráty, které utrpěly během nedávných výprodejů. Hlavní akciové indexy posílily o 1,6 – 2,2%. Dařilo se zejména sektorům, které při předchozích propadech nejvíce trpěly: energetickému (+3,0%) a informačním technologiím (+2,3%). Na cestě vzhůru je doprovázely spotřebitelské firmy (+2,1%). Zaostávaly naopak utility (-0,3%), telekomunikace (+0,2%). Z jednotlivých titulů si v rámci indexu SP500 nejlépe vedl výrobce GPS zařízení Garmin (GRMN +16,6%), který zveřejnil dobré hospodářské výsledky nebo těžební Freeport-McMoRan (FCX +12,4%). Největšímu obchodovanému těžební mědi pomáhal vzhůru právě růst této komodity. Titul si za poslední tři dny připsal již více než 50%, což je jeho nejsilnější třídenní růst od uvedení na trh v roce 1995. Nedařilo se naopak zdravotnické Cerner (CERN -4,4%) nebo ropné a plynářské Devon Energy (DVN -4,4%). Firma dnes snížila o 75% vyplácenou dividendu. Na komoditních trzích vládla zelená barva. Suverénem byla znovu ropa (+5,4%), kterou s odstupem následoval zemní plyn (+2,4%). Dařilo se také

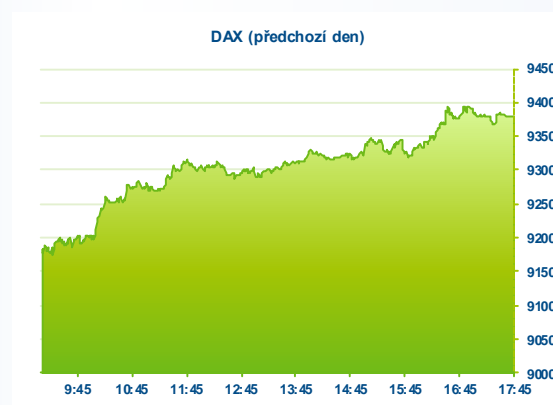
kukuřici (+1,0%), pšenici (+1,2%) nebo již zmiňované mědi (+0,7%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německé akcie těžily z nákupní nálady, která pomohla evropským akciím dále zkorigovat nedávné ztráty. Index DAX uzavřel se ziskem 2,65% na 9 377 bodech. Nákupní doporučení od UBS pomohlo k výrazným ziskům ocelářskému ThyssenKruppu (TKA +9,3%). Dařilo se rovněž nedávno výrazně prodávané Deutsche Bank (DBK +6,3%) a výrobci honojiv K+S (SDF +5,9%). Opačným směrem zaměřily zejména energetické tituly (RWE -12,4%, EOAN -1,4%), když menší z nich zveřejnil předběžné výsledky za uplynulý rok a oznámil zrušení dividendy. Jižním směrem zamířil také výrobce krému Nivea Beiersdorf (BEI -2,9%).



Polsko

Index WIG 30 si připsal 3,6 % na 2061,25 b.

Polské akcie opět překonaly výkonnost okolních trhů, varšavská burza si připsala slušných 3,6 %. Nejvýraznější zisky si během dne připsal bankovní sektor po slovech vicepremiéra Mateusza Morawieckeho, který tisku řekl, že by nedávno ustavená polská vláda mohla revidovat plán konverzí hypoték z franků do zlotého, což by polským bankám podstatně ulevilo. Nejvýraznější zisky si připsala Bank Zachodni (BZW; +7,7 %), ostatní banky však dnes ještě předběhly společnosti PKN Orlen (PKN; +6,8 %), Grupa Azoty (ATT; +6,7 %) a KGHM (KGH; +6,7 %). Z pozitivního sentimentu nejméně vytěžily energetické společnosti, největší ztráty zaznamenala uhelná Bogdanka (LWB; -0,9 %)



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).