

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (leden - předběžný): očekávání trhu: -14,3, předchozí hodnota: -15,0

#### USA:

- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (leden): očekávání trhu: -7, předchozí hodnota: -11

### Akciový výhled

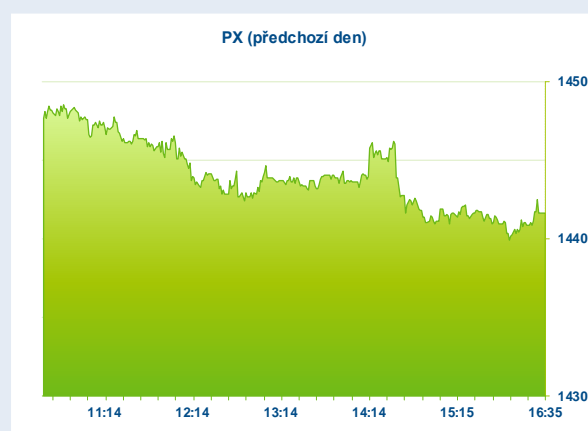
Evropské akcie budou po včerejším růstu (např. DAX +0,8%) otvírat v úterý ráno bez větších změn, s mírně růstovou tendencí (+0,2%). Pozitivní sentiment v pondělí na Wall Street přetrval (index SP500 +0,2%) a k růstu se připojily i jiné než technologické tituly. Hodně debatovaná zpráva dnes ráno je informace z Číny, kde vláda zvažuje záchranný balíček v objemu 278 mld. USD ke stabilizaci propadajícího se akciového trhu. Mohli by se snažit zmobilizovat peníze především z offshore účtů čínských státních podniků, jako součást stabilizačního fondu na nákup akcií na pevnině prostřednictvím hongkongské burzy. Té se přes noc také nejvíce dařilo, index HSI přidal +2,6%. Pražská burza v pondělí přešlapovala na místě, když růst bank (Erste +1%, KB +1%) „vyvážil“ propad ČEZu (-2,7%). Akcie elektrárenské společnosti kromě pokračujícího poklesu cen elektřiny ovlivnila snížená cílová cena od MS. Titul po otevření na 925 Kč nakonec propadl na 895 Kč. Dnes bychom čekali stabilizaci ceny a postupný růst nad 900 Kč, když by se pozitivně měly vyvíjet také ceny komodit.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17478,5	0,11
DJIA	38187	-0,03
S&P 500	4883,75	0,06
DAX	16844	0,30
Euro Stoxx 50	4517	0,31
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36517,57	-0,08
Shanghai Composite	2770,98	0,53
Hang Seng	15354,41	2,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15360,29	NULL
S&P 500	4850,43	0,22
Dow Jones Ind. Avg.	38001,81	0,36
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0908	0,25
EUR/CZK	24,766	0,05
USD/CZK	22,701	-0,20
USD/JPY	147,45	-0,43
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2032,2	0,49
Ropa	74,89	0,32

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

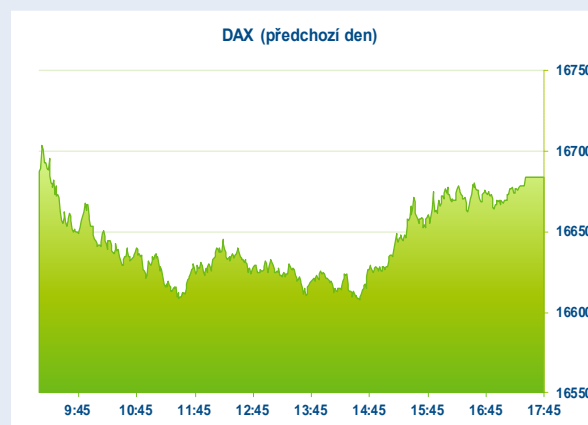
### Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne nevyužila příznivého sentimentu na globálních akciových trzích a měřeno indexem PX odepsala mírných -0,04% na hodnotu 1 441. Stalo se tak poté, co Čez propadl pod metu 900 Kč po snížení cílové ceny od analytiků Morgan Stanley na 770 Kč z předchozích 830 Kč. Elektrárenská emise nakonec oslabila o výrazných -2,72% na 895 Kč při nejvyšším denním objemu 323 mil. Kč. Moneta Money Bank potom ubrala mírných -0,10% s oceněním nad 95 Kč. Naopak dařilo se Erste Bank s přírůstkem 1% na 972 Kč a taktéž Komerční bance, která se zvedla o 1,01% na 750 Kč. Akcie Colt CZ přidaly 0,67% na 600 Kč a pojišťovna Vig stoupla o nepatrných 0,15% na 651 Kč.



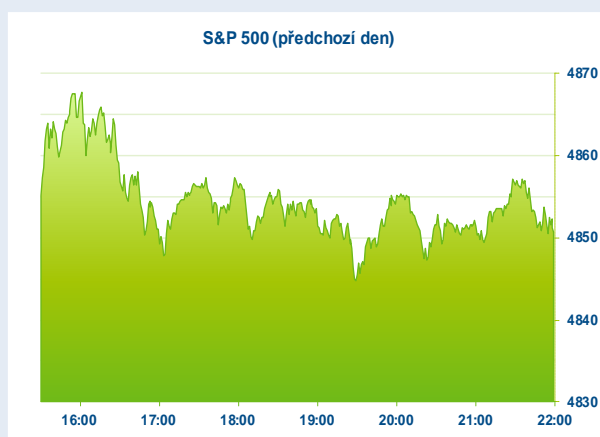
### Německo

Německá burza uzavřela v úvodu týdne v kladném teritoriu. Nejvíce se dařilo akciím Zalando (+3,9 %), Hannover Rueck (+1,7 %) a HeidelbergCement (+1,6 %). Naopak se nedařilo akciím Commerzbank (-3,4 %), RWE (-2,1 %) a Porsche (-1,6 %). Index STOXX Europe 600 uzavřel v zisku 0,78 % na 472,89 b. Ze sektorů rostlo IT (+2,09 %), finančnictví (+1,24 %) a průmysl (+1,18 %). Naopak klesaly utility (-0,35 %), energie (-0,34 %) a materiály (-0,28 %).



## USA

Dow Jones vzrostl o 0,36 % a překonává 38 000 b. Nového maxima dosahuje i S&P 500 při růstu o 0,22 %. Nasdaq Composite uzavírá seansi výše o 0,32 %. Téměř tři čtvrtiny obchodovaných společností uzavírají v zeleném. Sektorem s nejučtnejším ziskem je průmysl a reality. V červeném pásnu uzavírá zbytná spotřeba a utility. NextEra Energy odepisuje 0,72 %, nejstarší kótovaná emise Consolidated Edison odepisuje 0,73 %. Nadále posiluje sektor zábavy. Netflix připisuje 0,57 %, Walt Disney 2,17 % a Warner Bros Discovery 1,16 %. Smíšeně obchodoval sektor cestovatelských služeb. Booking Holdings ztrácí 3,06 %, Carnival odepsal 4 %, Expedia klesla o 1,96 %. V zeleném teritoriu uzavřel Airbnb, který připsal 1,49 %. Western Digital uzavírá silnější o 4,1 %. Výrobce datových úložišť obdržel od Morgan Stanley výrazně navýšenou cílovou cenu. Archer Daniels Midland uzavřela níže o 24 %. Na pozadí poklesu je špatné účetnictví. Společnost poslala na placené volno svého finančního ředitele a zahajuje interní vyšetřování. Gilead Sciences nedoručila požadované výsledky u léku na rakovinu plic. Zklamání trh ocenil na -10 %. Aktuální předpoklad na březnové snížení sazeb FEDu je cca 40 %. Je možné, že snižování sazeb nebude tak rychlé a razantní, jak se předpokládalo. USD kosmeticky posiluje. Na komoditním trhu propadá stříbro se ztrátou 2,34 %, zlato odepisuje 0,34 %. Ropa Brent klesá opět pod USD 80 při růstu o 1,57 %. WTI roste o 1,84 % s cenovkou pod USD 75.



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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 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).