

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 84,9
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 93,4
- 09:00 Podnikatelská důvěra (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 95,2

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 43,7, předchozí hodnota: 43,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 49,3, předchozí hodnota: 49,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 47,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 44,7, předchozí hodnota: 44,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 49,0, předchozí hodnota: 48,8
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (leden - předběžný): očekávání trhu: 48,0, předchozí hodnota: 47,6

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (19. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,4 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (leden - předběžný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 47,9
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (leden - předběžný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,4
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (leden - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 50,9

Aktiový výhled

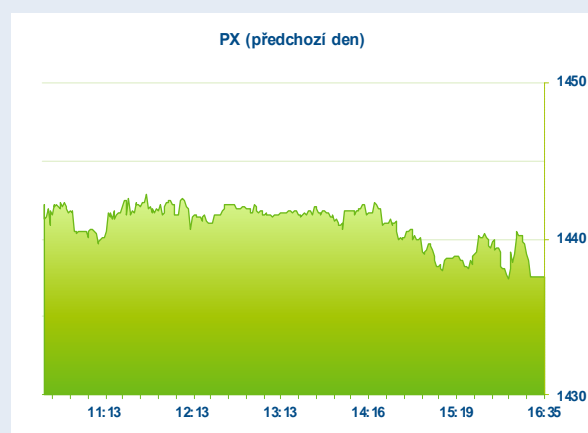
Tento týden pokračuje na akciových trzích pozitivní sentiment, Wall Street v úterý dále navýšila rekordní maximum na 4864 bodů (+0,3%). Byl to 4. Růst v řadě. Pozornost investorů se však přesunula na zprávy z Číny, kde díky prosakujícím informacím o chystaných opatřeních na podporu tamního akciového trhu, rostly související indexy v čele s HSI (Hong Kong) druhým dnem v řadě. V noci přidal index HSI +3%, naopak zisky se vybíraly v Japonsku (-0,8%). Zde to vypadá, že BOJ zvýší sazby v dubnu. Donald Trump vyhrál primárky v New Hampshire a vypadá to, že bude kandidátem republikánské strany. Evropské futures naznačují úvodní růst kolem +0,7%. Pražská burza v úterý ztratila -0,3% na 1437 bodů. Domácí trh nyní brzdily akcie ČEZu, které tento týden zatím **nedokázaly růst**. ČEZ včera uzavíral na 885 Kč (-1,12%) i přesto, že ceny elektřiny již neoslábují a okolní utility mírně posilovaly. Navíc akcie ČEZ jsou přeprodanné a tak bychom čekali brzký růst. Na bankovních titulech bude vzhledem k sentimentu zřejmě ke spatření mírné posílení. Ukrajina. Akcie ČEZu se obchodovaly se závěrem na 975 Kč. Dnes by mohla být tendence k určitému vybírání zisků na bankách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17636,75	0,60
DJIA	38138	0,13
S&P 500	4913	0,37
DAX	16859	0,69
Euro Stoxx 50	4531	0,96
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36226,48	-0,80
Shanghai Composite	2820,77	1,80
Hang Seng	15657,86	1,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15425,94	NULL
S&P 500	4864,60	0,29
Dow Jones Ind. Avg.	37905,45	-0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0872	0,19
EUR/CZK	24,857	0,04
USD/CZK	22,856	-0,17
USD/JPY	147,77	-0,40
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2028,3	0,12
Ropa	74,5	0,31

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

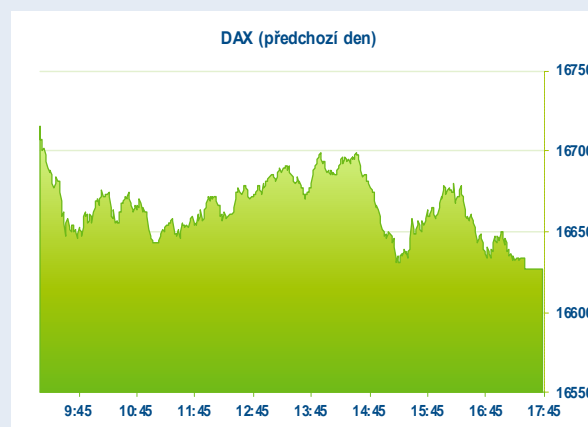
Česká republika

Pražská burza prohloubila včerejší pokles, když měřeno indexem PX odepsala -0,28 % na 1 437 bodů. Čez padl o -1,12 % na 885 Kč poté, co dozníval efekt pondělního snížení cílové ceny od Morgan Stanley. Stalo se tak při nejvyšším denním objemu 243 mil. Kč. Akcie Colt CZ ubraly -2,33 % na 586 Kč, když se objevila zpráva, že společnost plánuje vydat nové akcie k vypořádání nákupu zbrojovky Sellier&Bellot. Komerční banka potom odepsala -1,20 % na 741 Kč. Naopak indexu PX od větších ztrát pomohl nárůst pojišťovny Vig o 1,61 % na 662 Kč. Erste Bank posílila o nepatrných 0,04 % na 972 Kč a Moneta Money Bank stoupla o 0,21 %.



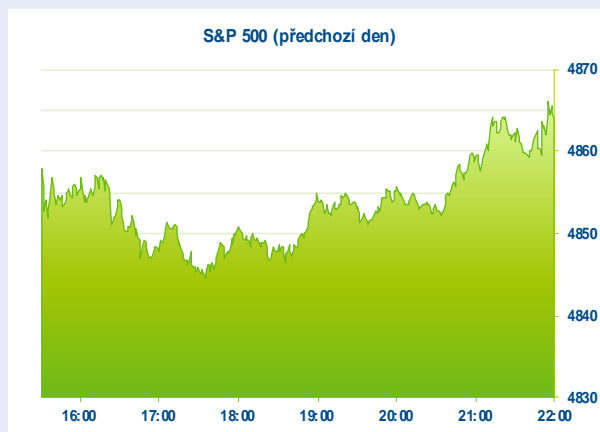
Německo

Dnešní obchodní seanci uzavřela frankfurtská burza v červených číslech. Nejvíce se dařilo akciím Volkswagen (+5,7 %), Zalando (+5,4 %) a MTU Aero (+4,2 %). Naopak se nedařilo HeidelbergCement (-2,9 %), Rheinmetall (-2,7 %) a Symrise (-2,2 %). Evropský index STOXX 600 odepsal ztrátu 0,25 % na 471,69 b. Ze sektorů se dařilo energiím (+0,67 %) a zbytné spotřebě (+0,37 %). Naopak se nedařilo realitám (-1,38 %) a zdravotnictví (-0,99 %).



USA

V úterní obchodní seanci zatím americké indexy nepokračují v růstu z předchozí pondělní seance, kdy indexy Dow Jones a S&P 500 dosáhly rekordních hodnot a to díky dobrým výsledkům v technologickém sektoru. Index Dow Jones dnes koriguje a ztrácí 0,25% a širší index S&P 500 se překlopil do zelených čísel se ziskem 0,29%. v tomto týdnu budou také investoři netrpělivě očekávat údaje o růstu a inflaci, které by mohly ovlivnit nadcházející rozhodnutí FEDu o měnové politice a úrokových sazbách. Dolar na páru s eurem dnes posiluje o 0,24% tj. 1,0854 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která již včera atakovala nejvyšší hodnoty od konce prosince, kde zřejmě důsledkem jejího růstu je pokračování napětí na Blízkém východě a nebo také pokles produkce v různých částech USA, kde panují extrémní mrazy. Lehká ropa WTI dnes oslabuje o 0,47% a dostává se k úrovni 74,5 USD/barel. Vyšší hodnoty ceny WTI tak vyhovují akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Marathonu Oil (MRO) dnes přidávají cca necelé 0,5% a také akcie konkurenta APA (APA) jsou na tom podobně se ziskem 0,5%. Velmi solidně si vedou také akcie světově obchodované skupiny Exxon Mobil (XOM), které se pohybují silnější na tržní ceně o cca 1,1%. Tento americký ropný kolos žaluje americké a nizozemské akcionáře , kteří aktivistickým způsobem usilují o ochranu klimatu, kde hlavním cílem žaloby je zabránit, aby se o návrhu těchto akcionářů hlasovalo na květnové valné hromadě. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), jež otočily do červených cca 0,5% a také akcie amerického konkurenta Halliburtonu (HAL), které na své tržní ceně přidávají více než 2,2%. Svě výsledky za 4Q. roku 2023 zveřejnila americká letecká společnost United Airlines (UAL), kde výnosy z převozu pasažérů meziročně vzrostly o 11 % na 12,42 mld. USD. Analytici očekávali 12,39 mld. USD. Výnosy z převozu nákladu meziročně poklesly o 15 % na 402 mil. USD. Analytici očekávali 345,6 mil. USD. Ostatní výnosy meziročně vzrostly o 11 % na 803 mil. USD, kdy analytici očekávali 805,9 mil. USD. Na celý rok 2024 společnost očekává očištěný zisk na akcii v rozmezí 9 až 11 USD. Analytici očekávali 9,45 USD na akcii. Očištěné kapitálové výdaje aerolinky predikují na 9 mld. USD. Analytici očekávali 9,36 mld. USD. Celkové výsledky investory potěšily a akcie United Airlines (UAL) dnes přidávají solidních 5,3%. Poměrně dobře si dnes vede žlutý kov, jež přidává 0,37% a zlato se tak dostává k úrovni 2 029 USD/Troy. unci. Celkem slušně si tak vedou akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold (GOLD), které posilují o cca 2,9% a také akcie konkurenta Newmontu (NEM) rostou o 1,1% a naopak akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO) korigují o cca 0,5%. Svě výsledky za 4Q. 2023 představil také americký konglomerát 3M (MMM). Výhled, který společnost ve výsledcích poskytla, nepotěšil analytiky. Společnost neočekává, že by očištěný zisk na akcii v tomto roce přesáhl 9,75 USD na akcii, kdy v porovnání analytici očekávali 9,81 USD na akcii. Ve výhledu organických tržeb 3M očekává stagnaci až 2% růst. Analytici očekávali růst o 2,7 %. 3M očekává, že v roce 2024 vygeneruje 7,1 mld. USD v očištěném provozním toku peněz. Konkrétně získávání hotovosti má být spolu s většími maržemi pro 3M dle CEO prioritou. Celkové výsledky investory nepotěšily a akcie 3M (MMM) tak dnes odepisují cca 11%.



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 předchozího dne 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).