

Očekávané události

USA:

- 15:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (leden): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -9,3

Akciový výhled

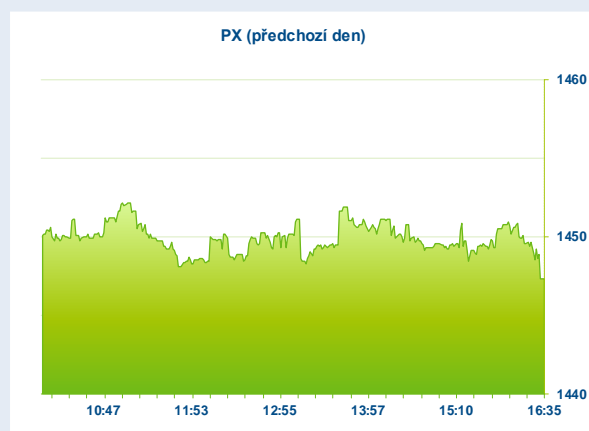
Evropské akcie začnou obchodování v novém týdnu s lehce ztrátovou tendencí. Futures naznačují pokles kolem -0,2%. Zámořské futures se aktuálně obchodují bez větších změn, podobně zakončily páteční obchodování, když index SP500 uzavíral na 4891 bodu (červená nula). Čtvrtým dnem v řadě rostou ceny ropy, které se tak nyní obchodují nad 78 USD (WTI). Investoři sledují vývoj eskalace napětí na Blízkém východě po útocích dronů na americké vojáky v Jordánsku. Poprvé v letošním roce se sejde na zasedání FED, rozhodnutí o změně sazeb se ve středu nečeká. Nicméně důležité budou doprovodné komentáře o načasování snížení sazeb v průběhu roku. Páteční makrodata (PCE) dále naznačila trend snižování inflačních tlaků, nicméně tyto zprávy mají spíše „zpožděný“ charakter. Pokračovat bude výsledková sezóna, zveřejňovat čísla za 4Q budou velké společnosti jako MSFT či Apple. Pražská burza v pátek mírně ztrácela, index PX oslabil -0,2% na 1447 bodů. Nedařilo se akciím Colt CZ (-2,7%), která po zprávách z USA propadla k 572 Kč. Akcie ČEZu se nedokázaly udržet nad 880 Kč (-0,7%), když sektor ztrácí se zlevňujícími cenami elektřiny. Nicméně tzv. LEX ČEZ by měl být projednán na schůzi PS počátkem února. Na akciích ČEZ by měla proběhnout konsolidace nežli další pokles. Navíc ceny energií zřejmě přestanou oslabovat. Bankovní tituly za současných cen zřejmě zajímavý krátkodobý potenciál nenabízí.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17550,25	0,13
DJIA	38240	-0,05
S&P 500	4916,5	0,01
DAX	17023	-0,23
Euro Stoxx 50	4652	-0,06
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36026,94	0,77
Shanghai Composite	2883,36	-0,92
Hang Seng	16059,82	0,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15455,36	NULL
S&P 500	4890,97	-0,07
Dow Jones Ind. Avg.	38109,43	0,16
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0844	-0,07
EUR/CZK	24,76	0,06
USD/CZK	22,827	0,22
USD/JPY	147,77	-0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2032,6	0,76
Ropa	78,05	0,24

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

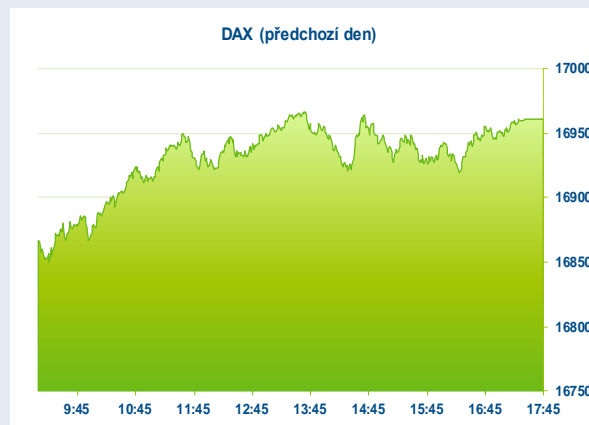
Česká republika

Pražská burza dnes umazávala zisky předchozích dnů, když index PX celkově odepsal 0,2 % na 1447,36 b. Největší záporná změna provázela dnešním obchodním dnem Colt (-2,72 %), dále se nedařilo společností Kofola (-1,09 %), ČEZ (-0,68 %) či Moneta (-0,51 %). V kladných hodnotách zakončily obchodování akcie společností VIG (+0,61 %), Philip Morris (+0,25 %) a Erste (+0,11 %). Na záporné nule uzavřela Komerční banka (-0,07 %). Objemy odpovídaly páteční aktivitě, nejaktivnější obchodování bylo na ČEZU s obratem 132 mil. Kč.



Německo

Německá burza zakončuje týden v zeleném. Z indexu DAX si největší růst připsaly akcie společnosti Sartorius (+9,9 %), jež reportovala kvartální výsledky. Trh pozitivně hodnotil výsledek poměru nových objednávek vůči tržbám, což dle analytiků může značit oživení společnosti. Dařilo se rovněž společnosti Merck (+6,0 %) a Porsche (+3,4 %). Významně odepisovaly akcie RWE (-6,0 %), která taktéž reportovala kvartální výsledky. Trh negativně zareagoval na výhled zisku společnosti na rok 2024, který má být ovlivněn poklesem cen elektřiny. Odepisovaly akcie Rheinmetall (-3,3 %) a Bayer (-1,0 %). Index STOXX600 zakončil týdenní obchodování rovněž v zeleném. Z evropského indexu si růst připsaly sektory zbytné spotřeby (+3,95 %), nezbytné spotřeby (+2,13 %) a energií (+1,31 %). V červeném zakončily seanci sektory informačních technologií (-0,98 %) a utilit (-0,70 %).



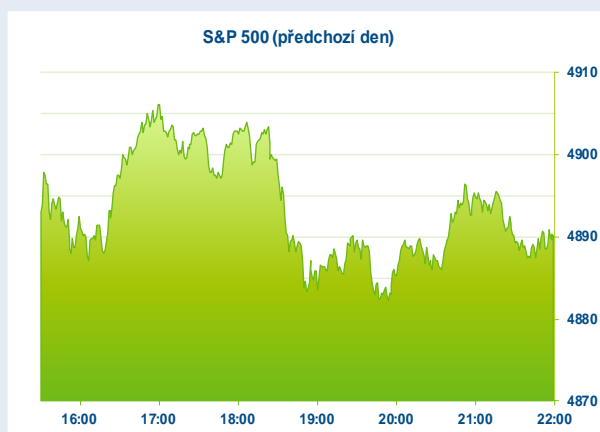
USA

Zámořské akciové trhy mají za sebou úspěšný týden. Široký index S&P 500 si každodenně posunoval historická maxima až téměř k metě 4900 bodů. Dnešní obchodování je o něco chladnější a indexy oscilují kolem otevíracích hodnot s tím, že S&P aktuálně odepisuje 0,15 %. Událostí dne je vyšší pokles ceny akcií Intelu, který představil slabý výhled.

Vedle stále ještě probíhající výsledkové sezóny jsme dnes sledovali ukazatel osobní spotřeby, který je jedním ze sledovaných ze strany FED. Ukazatel vykázal menší růst než se čekalo a vyztučuje tak očekávání trhu, že centrální bankéři se již brzy odhodlají k snižování základních úrokových sazeb. Inlace je v USA, zdá se, pod kontrolou a nejbližší zasedání je 30.1.2024.

Oproti dnům předchozím se dnes nedaří sektoru informačních technologií, kde hlavní roli hraje Intel. Naopak relativně v plusu se drží sektory nezbytné spotřeby a zdravotní péče.

Událostí dne byly výsledky Intelu. Tento přední výrobce polovodičů a s tím spojených zařízení se prezentoval relativně solidními výsledky za uplynulý kvartál. Problém však byl podezřele slabý výhled na další kvartál, který je v kontrastu s jeho přímými konkurenty jako například TSMC (AMD své výsledky teprve ukáže).



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 v středoevropském čase (SEČ).