

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,9 %

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -8,2 %, předchozí hodnota: -9,0 %
- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -2,5 %
- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -1,9 %, předchozí hodnota: -2,0 %
- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (leden): očekávání trhu: 5,9 %, předchozí hodnota: 5,9 %
- 14:00 CPI (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (leden - předběžný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,8 %

#### USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (leden): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 164 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (31. ledna): očekávání trhu: 5,50 %, předchozí hodnota: 5,50 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (31. ledna): očekávání trhu: 5,25 %, předchozí hodnota: 5,25 %

### Aktiový výhled

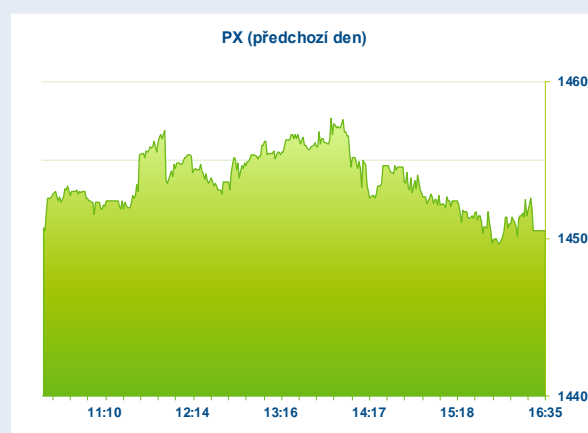
Wall Street se včera obchodovala bez větších změn, index SP500 uzavřel červenou nulou na 4925 bodech. Následně výsledky technologických společností příliš růstové inspirace nenabídly, akcie Alphabet v rozšířeném obchodování propadly (-4%). Stejně tak v Asii Samsung reportoval 4. pokles zisku v řadě. Navíc slabá čínská data týkající se tovární aktivity poslala dolů index v Hong Kongu (-1,5%). Dnes se pozornost investorů přesune na první letošní zasedání FEDu. Sázky na březnové snížení sazeb jsou nyní zhruba na 30%. Evropské futures naznačují ve středu ráno nevýrazné otevření. Po včerejším růstu můžou ztrácet bankovní akcie. Erste v úterý v Praze uzavírala těsně pod metou 1000 Kč (+1,5%). Index PX včera díky tomu přidal +0,35% na 1450 bodů. Akcie ČEZu nakonec denní maxima u 900 Kč neudržely, ale připsaly si alespoň malý zisk +0,5% na 880 Kč. Dnes by měl ústavě právní výbor PS projednat návrh zákona o přeměnách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17459	-0,74
DJIA	38636	0,06
S&P 500	4933,75	-0,35
DAX	17074	0,00
Euro Stoxx 50	4685	0,06
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	36286,71	0,61
Shanghai Composite	2788,55	-1,48
Hang Seng	15418,35	-1,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15509,90	NULL
S&P 500	4924,97	-0,06
Dow Jones Ind. Avg.	38467,31	0,35
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0809	-0,29
EUR/CZK	24,78	0,20
USD/CZK	22,917	0,48
USD/JPY	147,63	0,02
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2044,8	0,18
Ropa	77,22	-0,55

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

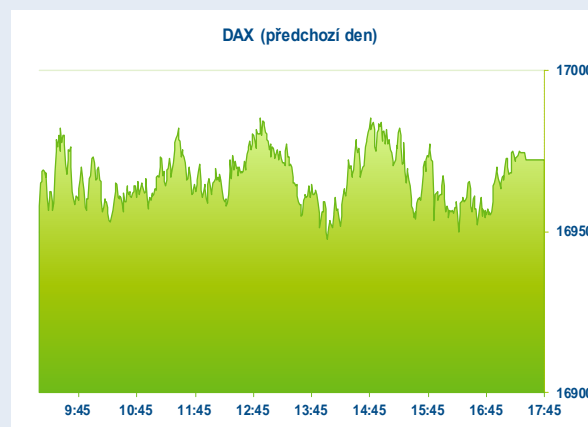
### Česká republika

Po včerejším poklesu dnes pražská burza posílila o 0,35% na 1 450 bodů. Tahounem indexu se stala Erste Bank, když s příznivým vývojem západoevropského bankovního sektoru přidala 1,49% na 997 Kč. Moneta Money Bank potom před pátečními výsledky stoupla o 1,34% nad 98 Kč. Ministr vnitra včera prohlásil, že Čez by mohl být zestátněn do konce funkčního období vlády. Ač byla tato zpráva později dementována, elektrárenská emise se obchodovala se ziskem až přes 3% na hodnotě 904 Kč. Nakonec titul vyklesal na 880 Kč (+0,46%) při nejvyšším denním objemu 307 mil. Kč. Naopak nedařilo se Komerční bance s poklesem o -0,40% na 748 Kč a pojišťovna Vig ubrala -1,21% na 652 Kč. Akcie Colt CZ potom ztratily -0,34% na 582 Kč.



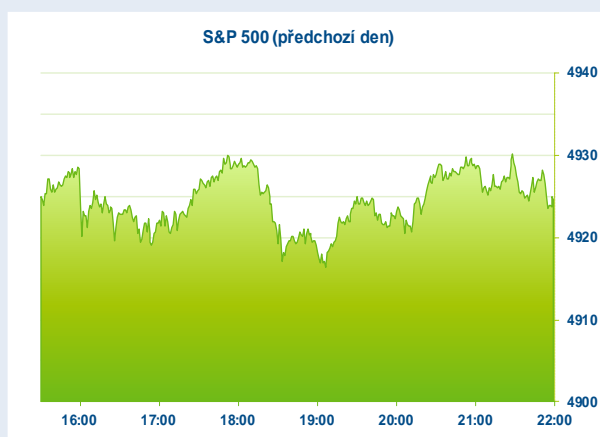
### Německo

Německá burza se dnes pohybovala celou seancí v kladných hodnotách a uzavřela v se ziskem 0,19 %. Nejvíce odepsaly společnosti Qiagen (-3,9 %), MTU Aero Engines (-2,5 %) a Zalando (-2,3 %). Růst naopak nejvíce podpořily Sartorius (+2,7 %), HeidelbergCement (+2,6 %) a Infineon Technologies (+2,2 %). Celý den se zelenal také celoevropský index STOXX 600. Nejvíce posiloval sektor financí (+0,31 %), zbytné spotřeby (+0,7 %) a průmyslu (+0,52 %). V červených číslech pak zakončily pouze tři sektory, a to sektor materiálů (-0,47 %), IT (-0,09 %) a komunikačních služeb (-0,08 %).



## USA

V úterním obchodování se do kladných čísel se probojoval Dow Jones, který po nepříznivém úvodu dokázal uzavřít v zisku. Nejvyšší pokles dosáhl Nasdaq Composite se ztrátou 0,76 %. Diverzifikovaný index S&P 500 nakonec uzavřel na červené nule se ztrátou 0,06 % po oscilaci kolem nuly během obchodní seanse. Sektorově se nejlépe dařilo financím, které připisují 1,2 %. Citigroup obdržela zvýšené doporučení a cílovou cenu USD 65 od Morgan Stanley. Akcie společnosti rostou o 5,49 %. Obdobná aktualizace doporučení pomohla i Bank Of America k růstu o 3,51 %. Úterní obchodování přineslo nové maxima pro Visa (+ 1,28 %) a Mastercard (+1,05 %). Energetický sektor připsal 1 %. Exxon Mobil Corp. rostl o 1,63 %, Chevron uzavřel výše o 0,69 % před pátečním zveřejněním výsledků. Nedařilo se sektoru realit a informačních technologií. Microsoft před zveřejněním výsledků po dnešním obchodování přerušuje sérii růstů a odepisuje 0,28 %. Apple prohlubuje pokles a odevzdal 1,92 %. Sysco Corp. jako největší distributor potravin do restaurací v US vykázal vyšší, než očekávaný zisk ve výši 4,9 %. Akcie uzavřela se ziskem 7,54 %. V červeném uzavřel i sektor zábavy. Netflix odepisuje 2,25 %, Warner Bros. Discovery níže o 3,72 %. Walt Disney v malé ztrátě 0,56 %. Nedařilo se sektoru polovodičů. Advanced Micro Devices odepisoval 3,24 %, Intel ztrácí 2,1 %, Qualcomm -2,45 % a Micron Technology odevzdává 3,27 %. Dolar mírně oslabuje o desetiny procenta. Ropa WTI přidává 1,32 %, BRENT 0,46 % na USD 82,78 za barel. Zlato se obchoduje se ziskem 0,48 %, stříbro posiluje mírně o 0,19 %.



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).