

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 08:00 PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 19,3 %, předchozí hodnota: 19,2 %

#### Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 11:00 CPI (m-m) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. ledna): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 230 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. ledna): očekávání trhu: 1575 tis., předchozí hodnota: 1559 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (leden): očekávání trhu: 19,0, předchozí hodnota: 15,4
- 16:00 Prodeje existujících domů (prosinec): očekávání trhu: 6,43 mil., předchozí hodnota: 6,46 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (prosinec): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (14. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -179
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (14. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4553 tis.
- 17:00 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (14. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2468 tis.
- 17:00 Změna zásob benzínu podle EIA (14. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7961 tis.
- 17:00 Změna zásob destilátů podle EIA (14. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2537 tis.

### Akciový výhled

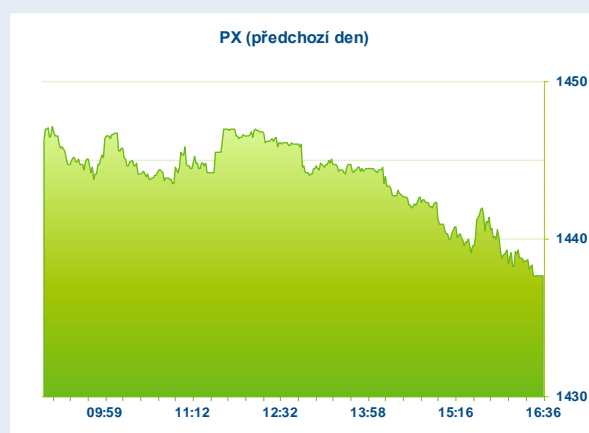
Evropské akcie začnou obchodování ve čtvrtek v zelených číslech, dle futures kolem +0,5%. A to přesto, že na Wall Street ještě včera pokračovala nervozita, index SP500 oslabil -1% na 4533 bodů. Aktuálně se však dle zámořských futures (+0,6%) snaží část ztrát umazat. Pokus o stabilizaci je vidět na dluhopisovém trhu, výnos US 10-tky klesl k 1,85%. V Asii jsme sledovali poprvé po 5 seanech růst, Japonsko přidalo +1%, dařilo se technologickým titulům v Hong Kongu. Dnes bude večer reportovat výsledky společnost Netflix. Pražská burza ve středu zaznamenala zatím letos největší pokles, index PX oslabil -1% na 1438 bodů. Vybírání zisků se dostavilo na Erste, jejíž akcie od mety 1100 Kč oslabily na 1068 Kč (-2,8%). Uvidíme, zdali se na stávajících úrovních Erste pokusí stabilizovat, akcie stále zrovna levně nevypadají. Úroveň 980 Kč včera neudržela KB, akcie uzavíraly na 970 Kč (-1,2%), ztrácela i Moneta (-0,5%). Domácí banky nabízejí klidnější vody, ale i zde máme velkou část dynamického růstu zřejmě za sebou. ČEZ registruje nové cílové ceny, ale jako v př. Credit Suisse (750 Kč) zrovna vysoko nemíří. Celkově by se dnes domácí trh mohl pokusit růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15133,5	0,67			
DJIA	35047	0,39			
S&P 500	4544,5	0,45			
DAX	15824	0,28			
Euro Stoxx 50	4265	0,38			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27772,93	1,11	4,51	-5,98	-4,07
Shanghai Composite	3555,06	-0,09	1,09	-0,97	-0,23
Hang Seng	24936,53	3,35	1,12	-6,43	-18,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14340,26	-1,15	5,37	-5,21	8,66
S&P 500	4532,76	-0,97	3,83	0,29	19,32
Dow Jones Ind. Avg.	35028,65	-0,96	3,37	-1,21	13,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,136	0,17	0,79	-2,23	-6,13
EUR/CZK	24,26	0,02	0,25	-3,21	-0,86
USD/CZK	21,349	-0,06	1,12	-5,41	-7,00
USD/JPY	114,34	0,02	0,16	0,33	10,46
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1840,4	-0,15	0,72	3,32	-1,40
Ropa	85,43	-0,43	4,16	5,00	60,25

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

### Česká republika

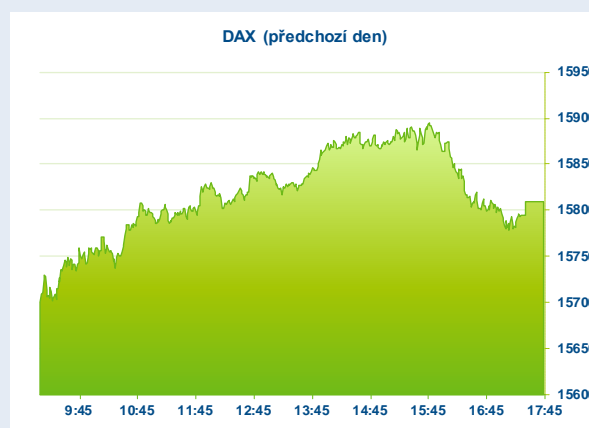
Pražská burza po dvou růstových seancích v tomto týdnu dnes oslabila o -0,97% na 1 437 bodů. Zatímco v uplynulých dnech udržoval pražskou burzu v plusu především nárůst akcií Erste Bank, dnes potom korekce tohoto titulu o -2,82% na 1 068 Kč byla hlavním důvodem ztrát indexu PX. Nicméně nedařilo se taktéž pojišťovně Vig (638 Kč -2%) a Komerční bance, která odepsala -1,17% na 970 Kč. Menší pokles registrovala i Moneta Money Bank a to -0,54% se závěrem těsně nad 92 Kč. Bez výraznější změny potom uzavřel Čez (812 Kč -0,06%). Naopak zisky z úvodu týdne ještě dále navýšila Česká zbrojovka (534 Kč +0,75%). Největší objem obchodů dnes registrovala Erste Bank a to 228 mil. Kč.



### Německo

Index DAX se v průběhu obchodování vymnil ze záporných hodnot a zakončil se ziskem o 0,24 % na 15809,72 b. Evropský index STOXX 600 rovněž začal posilovat a v závěru si připsal 0,23 % na 480,90 b.

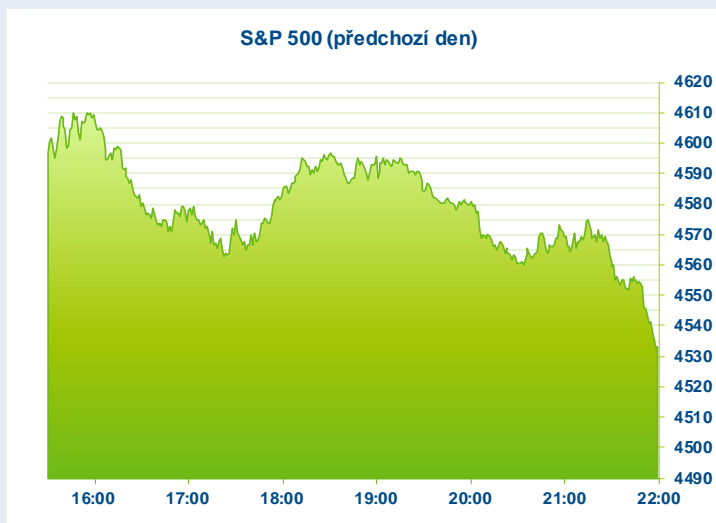
V Evropě se nejvíce dařilo sektorům IT (+1,50 %), materiálům (+0,91 %), realitám (+0,65 %), průmyslu (+0,39 %) a zdravotnictví (+0,19 %). Odepisovaly naopak utility (-1,02 %), finančníctví (-0,42 %) a spotřební zboží (-0,41 %).



## USA

Americké akcie se po většinu seance pohybovaly poblíž svých včerejších závěrečných hodnot. V jejím úvodu se neúspěšně pokusily zkorigovat včerejší výrazný propad, pak již následoval pouze pohyb do strany. Výrazná změna přišla v posledních minutách obchodování, když pod vlivem obav z utahování měnové politiky a jeho dopadu na zisky firem se trhy prudce propadly. Index DJIA ztratil 0,96%, SP500 oslabil o 0,97%, zatímco kompozitní NASDAQ se propadl o 1,15%. Nejhorší si vedl sektor zbytné spotřeby (-1,8%), finanční společnosti (-1,7%) a to navzdory růstu akcií Morgan Stanley (MS +1,9%), která investory potěšila dnes zveřejněnými hospodářskými výsledky. Příliš se nedařilo ani informačním technologiím (-1,4%). Posílily naopak sektory nezbytné spotřeby (+0,7%) a utilit (+0,5%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie výrobce počítačových her Take-Two Interactive Software (TTWO +6,1%), který těží z akvizice konkurenčního Activision Blizzard (ATVI -0,19%) Microsoftem (MSFT +0,16%). Opačným směrem zaměřila po horších čtvrtletních číslech US Bancorp (USB -7,8%) a automobilka Ford (F -7,9%). Slabší dolar pomohl růstu komodit (pšenice +3,4%, stříbro +2,9%, zlato +1,6%, ropa +1,2%). Citelně oslabil volatilní zemní plyn (-6,2%).

S&P 500 (předchozí den)



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).