

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (17. ledna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 33,3 %
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (prosinec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

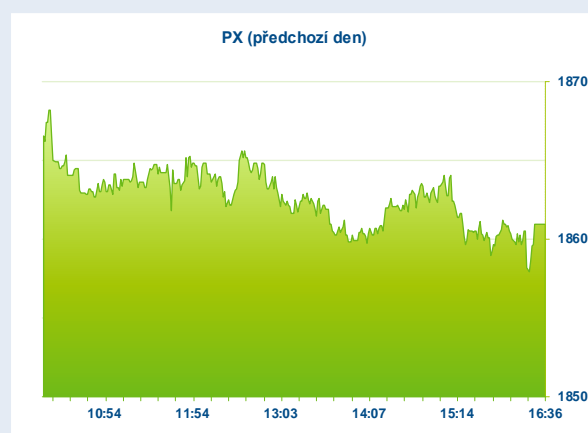
Ve středu ráno lze čekat dle indikací futures v Evropě lehce růstové otevření (+0,2%), zatímco zámořské rostou aktuálně +0,3%. Důvodem je především optimismus kolem umělé inteligence resp. investic do AI, které včera prezident Trump zmínil. To v tuto chvíli přebíjí nejistoty, které panují kolem celní politiky USA. I když v Asii se dnes nedařilo čínským akciím, jež poprvé po 5 dnech klesaly. D. Trump zmínil možnost zavedení 10% cla na veškeré čínské dovozy od začátku února. To je zatím daleko méně než zmiňoval na podzim (60%), přesto byl index v Hong Kongu (-1,8%) nejhorší v Asii. Výsledková sezóna je v plném proudu, po zavření trhu po lepších číslech rostl raketově Netflix. Dnes v Evropě porostou akcie Adidas (předběžné odhady tržeb). Po skvělém roce 2024 (+25%) se zatím i letos daří evropskému bankovnímu indexu. Od začátku roku si sektor připisuje v průměru kolem +7%. Z toho těží také bankovní tituly v Praze, kde se zejména Moneta a Erste obchodují poměrně vysoko. Až v úterý se jejich růst zastavil (Moneta -0,14%, Erste -0,3%). Akcie KB se přiblížily na dohled 900 Kč (+0,2%). Dnes by titul mohl atakovat 900 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21859,75	0,69
DJIA	44241	0,01
S&P 500	6101,25	0,28
DAX	21276	0,53
Euro Stoxx 50	5197	0,25
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39646,25	1,58
Shanghai Composite	3213,62	-0,89
Hang Seng	19763,43	-1,71
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19756,78	0,64
S&P 500	6049,24	0,88
Dow Jones Ind. Avg.	44025,81	1,24
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0417	-0,12
EUR/CZK	25,129	0,05
USD/CZK	24,118	0,15
USD/JPY	155,93	0,28
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2764,7	0,20
Ropa	74,63	-0,49

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

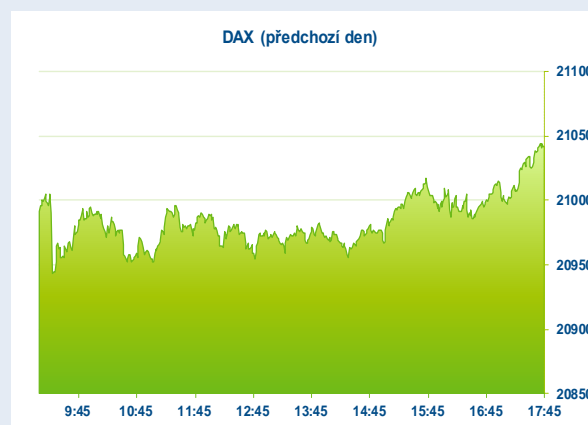
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly po včerejším růstovém tažení smíšeně, přesto si index PX po závěrečné aukci připisuje alespoň kladnou nulu +0,08 %. Vývoj na trhu byl dnes spíše umírněný s nijak dynamickými pohyby, na likvidnějších papírech je to zřejmě také dáno tím, na jaké ceně se akcie obchodují, když například na ČEZu (-0,2 %) obchodníci přešlapovali při 1000 Kč s podprůměrným objemem 83 mil. Kč či na Komerční bance (+0,22 %) lehce pod 900 Kč trh navyšoval zisky při obratu 57 mil. Kč, akcie zakončily při 895,5 Kč. Bankovní tituly pak na burze klesaly, Erste odepsala 0,26 % na 1547,5 Kč, zatímco Moneta klesala o 0,14 % na 140,6 Kč. Mezi růstové tituly se dále řadil Colt (+1,02 %), VIG (+0,64 %) a Philip Morris (+0,59 %), v záporu pak skončila Kofola (-0,24 %).



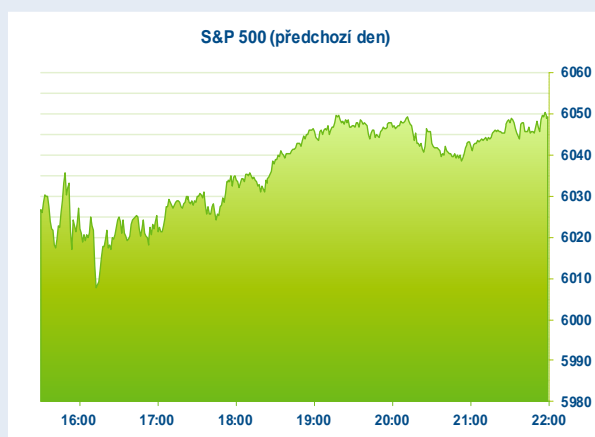
Německo

Index DAX den po inauguraci Donalda Trumpa posílil o 0,25 % na 21042 b. Jedná se o šestý růstový obchodní den v řadě. Posilovaly akcie zdravotnicko-technologické společnosti Siemens Healthineers (+3,2 %), společnosti zabývající se energetickou infrastrukturou Siemens Energy (+3,3 %) a zbrojaře Rheinmetall (+1,9 %). Ztrácely akcie automobilky BMW (-1,8 %), pošty Deutsche Post (-1,5 %) a banky Commerzbank (-0,9 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 zaznamenává pátou růstovou seanci v řadě, když posiluje o 0,4 % na 525,98 b. Sektorově se daří zdravotní péči (+1,54 %), kterou táhne růst farmaceutické společnosti Novo Nordisk (+4,04 %). Posilují taktéž sektory zbytné spotřeby (+0,68 %) a průmyslu (+0,63 %). Oslabují pouze sektory energií (-0,83 %), informačních technologií (-0,5 %) a základních materiálů (-0,39 %).



USA

Americké akciové indexy po prodlouženém víkendu rozšířily páteční zisky a přiblížily se tak historickým maximům. Nejlepší bilanci vykázal tradiční index Dow Jones (+1,24 %), širší index S&P500 přidal bezmála 0,9 % a technologický Nasdaq uzavřel silnější o 0,64 %. Dělo se tak na pozadí oznámení prvních kroků nového prezidenta D. Trumpa po uvedení do úřadu s mírnějším tónem vůči importním clům a současně s důrazem na potřebu posilování amerických zájmů a utužování pozice na mezinárodní scéně. Aneb ohlášený „začátek zlatého věku Ameriky“. Start se tedy povedl, ale s ohledem na rychlý návrat indexů k předchozím maximům budeme připraveni na názorové veletóče a vyšší volatilitu na trzích. Vedle akcií se dařilo i dluhopisům, které zpevnilo vyjma nejkratších splatností. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,57 % (vs. 4,61 % předchozí závěr). Ztrátový byl naopak energetický sektor, když ropa odepsala 2,3 % na 75,9 USD/barel, zemní plyn oslabil o 4,3 % na 3,78 USD/mmbtu po Trumpově vyhlášení stavu energetické nouze s cílem maximalizace těžby ropy a plynu v USA na úkor plnění klimatických a environmentálních cílů. Právě energetický sektor (-0,6 %) byl jediným ztrátovým segmentem v indexu S&P500. V pozadí se držely i informační technologie (+0,4 %) při citelném poklesu vlajkové lodi Apple (AAPL -3,2 %) po několika analytických downgradech na pozadí slabší poptávky po iPhonech v Číně. Průmyslové společnosti (v souhrnu +2 %) vykázaly naopak největší zisky. Nejlepší individuální výkonnost S&P500 konstituentů zaznamenaly elektrárenské firmy v čele se spol. Vistra (VST +8,5 %). O 7,2 % posílila také známá technologická spol. Oracle (ORCL) v návaznosti na oznámení o vytvoření společné entity mezi společnostmi Oracle, Softbank a OpenAI s cílem vybudovat strategická datacentra pro umělou inteligenci v USA při úvodní investici 100 mld. USD pod projektovým označením "Stargate". Nejhorší výsledek zaznamenal lékárenský řetězec Walgreens (WBA -9,2 %) v návaznosti na podání žaloby ze strany amerického ministerstva spravedlnosti kvůli vydání milionů neoprávněných receptů na kontrolované látky včetně opioidů..



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).