

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Index importních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. prosince): očekávání trhu: 270 tis., předchozí hodnota: 269 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (4. prosince): očekávání trhu: -65, předchozí hodnota: -53

### Akciový výhled

Evropské akcie zřejmě budou ve čtvrtek otvírat se ztrátami. Včera prošly ne zrovna povedeným závěrem a nedařilo se ani zámořským trhům. Jejich rostoucí futures však mohou postupně přimět kupce zpět na trh a přes den by se mohla situace postupně zlepšit. Pražská burza po 8 ztrátových dnech pouze stagnovala. Šanci napravit neradostný stav může mít index PX dnes. ČEZ oznámil spuštění uhelné elektrárny Ledvice ještě před Vánocemi. To je pozitivní zpráva, jelikož s jejím spuštěním se počítalo až v příštím roce. Akcie ČEZ včera udržely minima na 428 Kč a za předpokladu udržení této úrovně by se akcie mohly posouvat výše. Komerční banka se sice obchodovala nad 5000 Kč, ale její růstový pokus zcela nevyšel, kurz se nakonec vracel zpět do blízkosti 4900 Kč. I zde bychom očekávali nákupní zájem. Po poklesu by se mohla začít stabilizovat Erste. Mediální CETV uzavírala v zámoří růstem na 56 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4636	0,43			
DJIA	17524	0,39			
S&P 500	2051	0,44			
DAX	10527,5	-0,78			
Euro Stoxx 50	3252	-0,94			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19046,55	-1,32	-3,20	2,83	8,35
Shanghai Composite	3456,38	-0,46	-1,82	7,07	21,57
Hang Seng	21732,37	-0,33	-3,01	5,93	-7,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5022,87	-1,48	-1,96	5,60	5,38
S&P 500	2047,62	-0,77	-1,53	5,44	-0,59
Dow Jones Ind. Avg.	17492,30	-0,43	-1,34	7,62	-1,74
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0988	-0,34	0,48	-2,54	-11,71
EUR/CZK	26,995	-0,09	-0,56	2,63	10,79
USD/CZK	24,569	0,32	-0,18	-0,10	-2,18
USD/JPY	121,73	0,26	-0,69	0,95	3,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1073,3	-0,33	1,13	-3,25	-12,67
Ropa	39,02	0,77	-8,24	-16,02	-36,23

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

### Česká republika

Pražská burza přerušila negativní sérii osmi poklesů v řadě, nicméně posun indexu PX vzhůru byl pouze symbolický a to +0,08% na hodnotu 931. Čez nepatrně korigoval včerejší silný propad (téměř -5%), když posílil o 1% na 433 Kč při objemu 124 mil. Kč. Na srovnatelném objemu 126 mil. Kč mírně odmazala včerejší ztrátu i Komerční banka se závěrem 4 926 Kč (+0,65%). Naopak klesaly rakouské finanční emise poté, co včera byl primární trh ve Vídni uzavřen. Erste Bank ztratila -1,51% na 742 Kč a Vig uzavřel slabší o -0,57% na 692 Kč. Dařilo se akciím O2, které posílily o 1,08% na 253 Kč. Nejúspěšnějšími tituly však byly Unipetrol s přírůstkem 2,86% nad hladinu 160 Kč a Stock Spirits se ziskem 4%. V záporném teritoriu uzavíralo Cme (-1,49%) a Pegas (-0,98%). Celkový zobchodovaný objem byl podprůměrný a to mírně nad 400 mio. Kč.

PX (předchozí den)



### USA

Americké indexy procházejí v posledních dnech výraznou volatilitou a na trzích je znát značná nervozita před jednáním FEDu, na kterém se očekává první zvýšení sazeb po několika letech. Dnešní den toho byl jasným příkladem, když indexy po úvodních slušných růstech (Dow Jones na maximum +1,14%) výrazně otočily a zakončily den s podstatnou ztrátou. Širší index S&P oslabil o 0,77%, technologický Nasdaq ztratil dokonce 1,48%. Nejlépe si dnes z hlavních indexů vedl Dow Jones (-0,43%), kterému pomáhaly především akcie Du Pontu (+12%), když společnost je údajně blízko dohodě o fúzi s Dow Chemical (12%). Sloučení těchto dvou historických gigantů by přineslo obchod v hodnotě 120 mld. USD, což by byla největší historická transakce v sektoru a obecně jedna z největších transakcí z posledních let. Po úvodním růstu přes téměř celý trh zůstal nakonec optimismus díky této transakci prakticky pouze v sektoru základních materiálů, který posílil o téměř 3%. Podobný vývoj jako u hlavních indexů byl k vidění i na ropě, která korigovala předchozí ztráty a posilovala téměř o 4%, o většinu svých zisků však opět rychle přišla.

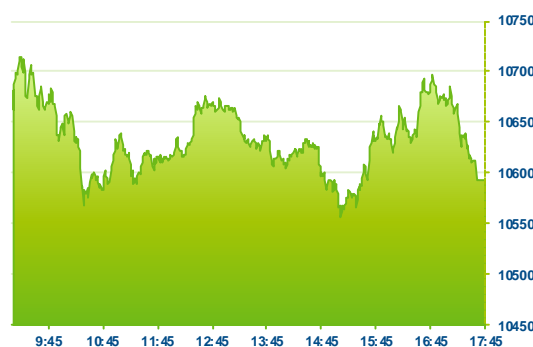
S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Index DAX dnes uzavřel na úrovni 10 592 b. (-0,8 %). Rally dnes zaznamenaly akcie automobilky Volkswagen (VOW3, +6,2 %). Ty během dopoledne reagovaly na zprávu agentury FAZ, podle které emise CO2 překračují limity pouze u 40 tis. vozů. Dříve samotná automobilka odhadovala nevyhovující limity CO2 u 800 tis. vozů. Následně i Volkswagen ve svém vyjádření tento fakt potvrdil a upřesnil počet vozů nespňujících CO2 limity na 36 tis. Vedle automobilky Volkswagen se dnes solidně vzpamatovaly také utility RWE (RWE, +2,1 %) a E.ON (EOAN, +1,7 %). Ty přitom krátce po otevření frankfurtské burzy ztrácely kolem 2 %, nakonec však dokázaly nepříznivý trend zvrátit a uzavřely v zisku kolem 2 %. V červeném se po problémech s testy léku Xarelto nachází zdravotnický Bayer (BAYN, -2,1 %). Výrazněji v červeném zakončil dnešní seanci také výrobce sportovního oblečení a vybavení Adidas (ADS, -3,1 %), který dal investorům důvody k obavám, když představitelé společnosti řekli, že rostoucí náklady na práci a materiál povedou k nižší ziskovosti společnosti v následujících čtyřech letech.

DAX (předchozí den)



### Polsko

Polské akcie nedokázaly těžit z růstové korekce na většině evropských trhů a dále oslabovaly. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 2,3% na 1 988 bodech, poprvé po dlouhé době pod psychologickou hranici 2 000 bodů. V porovnání s ostatními evropskými trhy patří mezi nejslabší. Nedařilo se oděvnímu LPP (LPP -9,1%), které dnes obdrželo nižší cílovou cenu od ING, obuvnickému CCC (CCC -7,7%) nebo maloobchodnímu Eurocash (EUR -6,3%). Díky růstové korekci na ropě a ostatních komoditách posilovaly energetické a těžební společnosti (TPE +9,3%, PGN +1,2%, ENG +2,5%). První ze jmenovaných titulů těžší z včerejších změn ve vedení společnosti.

WIG 20 (předchozí den)



<sup>1</sup>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 ke 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 Seng 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).