

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - první, předběžný): očekávání trhu: -5,9, předchozí hodnota: -5,9

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (listopad): očekávání trhu: 0,20, předchozí hodnota: -0,04

Akciový výhled

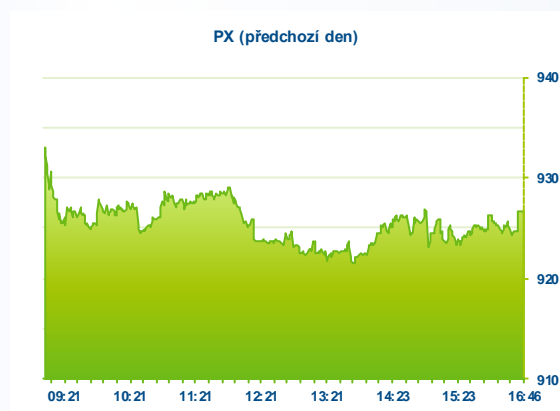
Úvod nového zkráceného obchodního týdne v Evropě by měl být částečně ovlivněn pátečním poklesem na Wall Street, kde indexy končily na denních minimech. Hlavní západoevropské burzy by tak měly zahajovat mírně v negativním teritoriu, nicméně vzhledem k blížícím se svátkům pravděpodobně bude klesat likvidita. Pod tlakem by nadále měl zůstat energetický sektor, když ropa klesla na nová 11-letá minima, nicméně pravděpodobně se nebude dařit ani finančním titulům, jelikož tento sektor byl v zámoří nejhorší. V daném sentimentu pravděpodobně zahájí na slabších úrovních i pražská burza. Negativní vývoj z posledních dnů a týdnů tak může pokračovat na Čezu či Komerční bance. Sledovat se bude zda Čez podá indikativní nabídku na nákup aktiv od Vattenfall, kterou společnost požaduje do Vánoc. Naopak Cme po 13% růstu v minulém týdnu si může dále polepšit poté, co i páteční seance na Nasdaqu vyzněla pro titul ziskově.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4527,25	0,51			
DJIA	17094	0,45			
S&P 500	2002,5	0,53			
DAX	10596	-0,11			
Euro Stoxx 50	3243	-0,31			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18916,02	-0,37	-1,27	5,07	10,32
Shanghai Composite	3642,63	1,78	4,20	15,53	17,05
Hang Seng	21812,48	0,26	1,36	-0,75	-4,72
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4923,08	-1,59	-0,21	1,99	3,68
S&P 500	2005,55	-1,78	-0,34	2,43	-2,70
Dow Jones Ind. Avg.	17128,55	-2,10	-0,79	4,54	-3,65
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0872	0,06	-1,09	-2,82	-11,11
EUR/CZK	27,022	0,10	1,11	2,91	10,30
USD/CZK	24,85	-0,02	-0,10	-0,10	-2,03
USD/JPY	121,32	0,10	0,26	0,67	1,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1069,2	0,39	0,52	-5,64	-9,35
Ropa	35,72	-0,94	-5,00	-23,94	-35,79

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

Česká republika

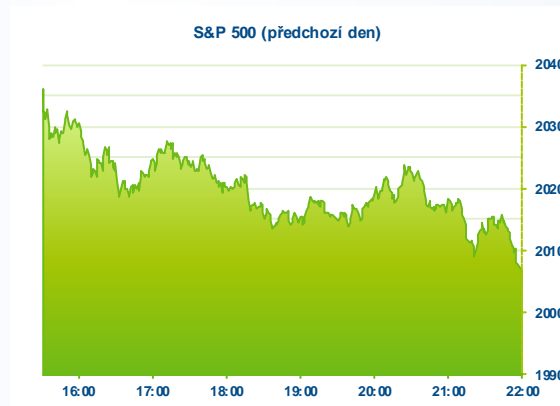
Pražská burza v závěru týdne oslabil, když index PX pod vlivem negativního zahraničního sentimentu uzavíral na 927 bodech (-0,5%). V týdenním kontextu však domácí trh nepatrně posílil (922,7 bodu uzavírací hodnota před 7 dny). Nadprůměrné objemy registrovaly dva tituly. Komerční banka (500 mil. Kč) a ČEZ (365 mil. Kč). Akcie obou společností jsou již několik týdnů pod prodejní palbou zahraničních účtů. Všechny propady však jednou končí. Akcie Komerční banky opětovně udržely důležitou úroveň 4700 Kč a nakonec se v aukci vrátily alespoň na 4800 Kč (-1%). ČEZ na cenách naposledy viděných v roce 2005 zastavil svůj propad na 411 Kč, aby nakonec uzavíral na 414,60 Kč (-1,2%). Nedařilo se ani akciím společnosti O2, které uzavíraly pod 240 Kč (-1,4%). Volatilní vývoj na Pegasu přinesl obchody v rozpětí 710-740 Kč se závěrem na 735 Kč (-1,7%). Klidněji působily Erste (+0,16%) či VIG (-0,6%). Další růst si připsala mediální CETV, jejíž akcie posílily na 66 Kč (+1,8%). Brzký odchod CETIN z burzy nezabránil růstu na 179,80 Kč (+3,4%).



USA

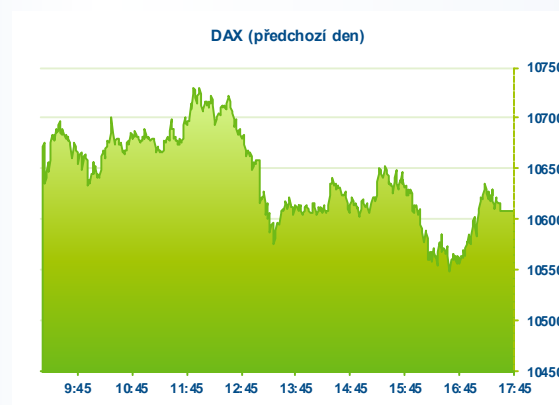
Index Dow Jones Industrial Average -2,12 % na 17125,45 b., Index S&P 500 -1,32 % na 2007,84 b., Index Nasdaq Composite -1,59 % na 4923,082 b.

Dnes byl pro řadu analytiků a investičních bank velmi důležitým dnem, protože dnes expiroval velký objem PUT opcí (spekulací na pokles) u amerických indexů. Konkrétně důležitá hranice je 2000 a úroveň níže, kde je realizační cena těchto opcí. Kupříkladu analytici z JP Morgan nevyklučovali výrazné propady trhů právě na dnešní den. Pro zájemce server Zerohedge.com tento jev vysvětluje v tomto článku v angličtině s využitím analýzy od JP Morgan. Trhy tak dnes nenaplnily katastrofické scénáře a důležitou hranici 2000 udržely. Příští týden nám prozradí, zda budeme svědky santa rally a podle některých analytiků je stále možné zaznamenat nová rekordní maxima rok 2015 bude ztrátový.



Německo

Index DAX odepsal 1,21 % na 10 608,19 b. Po včerejším výrazném růstu o téměř 3 % německá burza oslabila o více než 1 %. Týden přesto zakončila o téměř o 2 % výše. Ve středu bylo podstatné sledovat dopad zvýšení úrokových sazeb na obchodování akcií, přičemž trh vnímal zvýšení sazeb pozitivně. V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo akciím Deutsche Boerse (DB1; +2,1 %), technologické společnosti ThyssenKrupp (TKA; +1,2 %) a pojišťovně Munich Re (+0,2 %). Zajímavější byly poklesy, když výrobce kosmetiky Beiersdorf (BEI) oslabil o 2,5 %, farmaceutická společnost Bayer (BAYN) zakončila níže o 2,3 % a automobilka Daimler (DAI) klesla o 2,3 %.



Polsko

Polské akcie končí poslední obchodní seanci úspěšného týdne na rozdíl od většiny evropských trhů v zelených číslech.

Index WIG30 po většinu dne mírně oslaboval, v samotném závěru obchodování se však razantně přehoupal do zisku. Závěrečný gong jej zastihl na 2 071 bodech (+0,9%). Za celý týden si připsal o další 4% více. Dnes se dařilo zejména železničnímu PKP Cargo (LPP +4,4%), elektrárenské Enea (ENA +4,1%) a oděvnímu LPP (LPP +2,9%). Výraznější ztráty naopak utrpěla uhelná Bogdanka (LWB -2,5%), rafinérská PKN Orlen (PKN -2,3%) nebo chemička Grupa Azoty (ATT -2,0%).



¹Změna 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).