

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,7 %

Eurozóna:

- 11:00 Důvěra v průmyslu (listopad): očekávání trhu: -0,5, předchozí hodnota: -0,6
- 11:00 Důvěra ve službách (listopad): očekávání trhu: 42502, předchozí hodnota: 12,0
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - konečný): očekávání trhu: -6,1, předchozí hodnota: -6,1

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry (listopad): očekávání trhu: 101,5, předchozí hodnota: 98,6

Akciový výhled

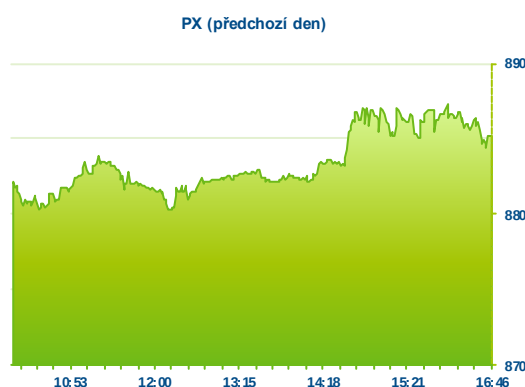
Západoevropské burzy zahájí po včerejším poklesu bez výraznějších změn a podobně i pražská burza bude pravděpodobně na openu stagnovat. Čez se včera vymanil z dopoledních ztrát a nakonec zakončil mírně v kladném teritoriu poté, co došlo obratu na ropě, která se dostala ze ztrát -1,5% až do plusu přes 3%. Vývoj na této komoditě bude volatilní i v následujících dnech a bude ovlivňovat ceny ostatních energií, když se vyčkává na středěční zasedání OPEC. Aktuálně to vypadá, že se kartel na snížení produkce nedohodne, což by mohlo vrátit i ocenění Čezu níže. S blížícím se víkendovým referendem v Itálii preferují investoři bezpečná aktiva a výnosy státních dluhopisů tak klesají. To nesvědčí finančním titulům a na našem trhu na to negativně reaguje především Erste Bank a Vig, což by mohlo pokračovat i dnes. Naopak Moneta Money Bank a Komerční banka jsou defenzivnější a více imunní k této situaci.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4863,75	0,06			
DJIA	19096	0,08			
S&P 500	2202,5	0,08			
DAX	10576,5	0,01			
Euro Stoxx 50	3016	0,10			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18307,04	-0,27	2,17	12,20	-7,68
Shanghai Composite	3283,36	0,19	1,83	6,73	-4,64
Hang Seng	22776,26	-0,24	2,11	-0,34	3,45
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5368,81	-0,56	0,89	2,87	4,71
S&P 500	2201,72	-0,53	0,91	1,51	5,34
Dow Jones Ind. Avg.	19097,90	-0,28	1,22	3,82	7,30
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0595	-0,17	-0,27	-4,90	0,30
EUR/CZK	27,032	-0,04	0,26	5,16	-0,27
USD/CZK	25,496	0,10	0,09	0,04	0,03
USD/JPY	112,28	0,32	1,05	9,07	-8,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1191,3	-0,08	-1,53	-9,27	11,82
Ropa	47,56	-0,90	-1,45	1,17	10,66

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

Česká republika

Index pražské burzy PX dnes oslabil o 0,34% na 885,13 bodu. Přesto se dokázal na rozdíl od okolních trhů odpoutat od denních minim v blízkosti 880b. za přispění domácích těžkých vah ČEZ (+0,33%) a KB (+1,43%) díky silnějším nákupním objednávkám v odpolední části seance. V kladných číslech (+0,54%) a za největšího denního objemu (287 mil. Kč) uzavřela i Moneta aneb přeskupování pozic před MSCI rebalancem vrcholů. Naopak na chvostu zůstaly rakouské finanční tituly, následující záporný vývoj sektoru v Evropě. Erste odepsala 1,81% se závěrem na 705,9 Kč, tj. na nejnižší úrovni od začátku října. Ještě horší bilanci vykázala pojišťovna VIG, která ztratila 2,45% s pohybem na 513 Kč. Z dalších poklesů zmiňme i 1,65% ztrátu Pegasu, výběr zisků byl pak patrný na CETV (-1,47%). Nedařilo se ani akciím O2 ČR, které odepsaly 0,85% na 233 Kč.



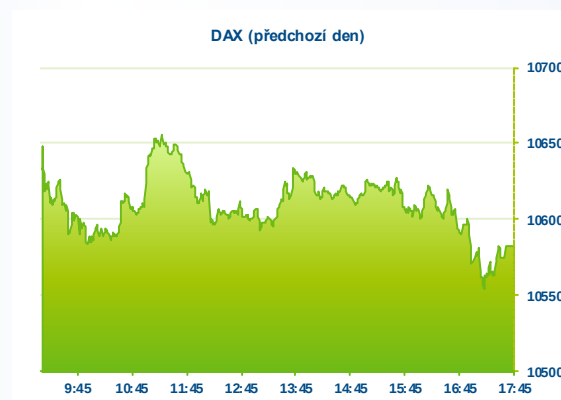
USA

Americké akciové trhy v závěru dnešní obchodní seance prohloubily své ztráty z úvodu dne a uzavírají slabší o 0,3 - 0,6 %. V rámci jednotlivých sektorů se dnes nejlépe dařilo defenzivním utilitám (+2 %). Na pozadí klesajících výnosů státních dluhopisů se naopak na chvostu držely finanční tituly (-1,4 %). Na komoditním trhu těžila ropa (+1,8 %) ze spekulací, že na středním zasedání OPEC ve Vídni podpoří omezení těžby "černého zlata" rovněž Irák. Na poli korporátních zpráv zaujme prodejní doporučení pro akcie H&R Block. Akcie amerického hegemonu v přípravě daňových příznání na investiční doporučení a vyhlídku reportované čtvrtletní ztráty ve 4Q 2016 reagovaly silným propadem o 9 %. Dopis aktivistického investora Paula Singera z Elliott Management správní radě technologické společnosti Cognizant Technology s plánem na zvýšení provozní profitability společnosti a potenciálního dosažení hodnoty společnosti při 80 - 90 USD / akcii poslalo akcie technologické firmy výše o 7 % na 57 USD za akcii.



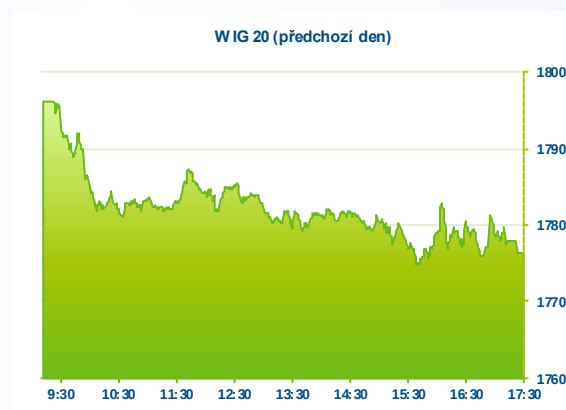
Německo

Index DAX odepsal 1,15 % na 10575,86 b. Frankfurtská burza zaznamenala velmi klidný listopad, kdy se DAX obchodoval bez výraznějších mezidenních změn. Dnešní 1,1% ztráta je tak nejhorší od jeho začátku. Frankfurt následoval trend na celoevropském trhu, kde nejvýraznější ztráty zaznamenal finanční sektor a v zeleném se udržely pouze akcie společností z utilitního a realitního sektoru, na pozadí klesajících výnosů německých 10letých bondů. Ve Frankfurtu se potom dařilo pouze Vonovii (VNA; 0,7 %) a E.ONu (EOAN; +0,2 %). Naopak Commerzbank (CBK) odepsala 3,1 %, Deutsche Bank (DBK) uzavřela o 2,5 % níže. Nedařilo se ani aerolince Lufthansa (LHA; -2,2 %), kterou zmítá její spor s piloty.



Polsko

Varšavská burza navázala na páteční ztráty a nadále ztrácela. Nedařilo se především polským utilitám. Žebříček nejztrátovějších akcií tak obsadily akcie společností Tauron (TPE; -4 %), Energa (ENG; -3,7 %), PGE (PGE; -2,8 %) a Enea (ENA; -2,8 %), mezi které se vklínila plynárenská společnost PGNiG (-2,9 %). Naopak těžařská Jastrzębska (JSW) si připsala 2,9 %. Dařilo se také chemickému Synthosu (SNS; +1,8 %). Společnost Globe Trade Centre (GTC; +1,6 %) představila výsledky za 3Q, ve kterém dosáhla zisku 71,4 mil. EUR (očekávání: 57,1 mil. EUR). Společnost zvažuje změnu dividendové politiky v návaznosti na dokončení některých projektů. V posledních 10 letech dividendu nebyplácela.



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).