

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: -1,5 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 161 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,9 %

Akciový výhled

Západoevropské burzy od úvodu včerejší seance oslabovaly a ztráty dále navýšily s openem amerických trhů. V záporu byly všechny sektory vyjma energetického a finančního. Bankám pomohl silný růst výnosů na dluhopisových trzích, když rostoucí cena ropy zvýšila inflační očekávání. V závěru týdne by evropské indexy měly rozšířit včerejší poklesy poté, co futures aktuálně oslabují o -0,5%. Pražská burza se včera vydala opačným směrem, když především růst Erste Bank vytáhl index PX do zisku 0,43%. Dnes by však mohlo u rakouské emise spolu s evropským bankovním sektorem dojít k určitému vybírání krátkodobých zisků. Výnosy dluhopisů totiž mírně korigují včerejší nárůsty a zároveň je před námi víkendové referendum v Itálii. Čez včera udržoval po většinu seance slušné přírůstky, které však téměř celé odmazal v závěru seance. Tentokrát si prodejci vybrali jako argument rostoucí výnosy, které snižují atraktivitu dividendových titulů. Nadále si myslíme, že Čez má potenciál na vyšší úrovni i vzhledem k poslednímu nárůstu cen ropy, což by mělo mít vliv na ostatní energie. Odpoledne budou ovlivňovat trhy data z amerického trhu práce, která by měla potvrdit sílu americké ekonomiky a s tím spojený růst sazeb na prosincovém zasedání Fedu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4725,5	-0,23			
DJIA	19176	-0,11			
S&P 500	2189,25	-0,13			
DAX	10462,5	-0,46			
Euro Stoxx 50	3008	-0,53			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18426,08	-0,47	0,98	9,37	-7,49
Shanghai Composite	3244,48	-0,88	0,97	6,86	-5,29
Hang Seng	22603,29	-1,20	1,19	-1,23	2,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5251,11	-1,36	-2,88	4,15	3,73
S&P 500	2191,08	-0,35	-2,34	3,14	-2,21
Dow Jones Ind. Avg.	19191,93	0,36	-2,30	4,11	-3,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0664	0,04	0,77	-4,38	-2,50
EUR/CZK	27,044	0,01	-0,54	4,80	2,58
USD/CZK	25,358	-0,02	0,07	0,12	0,00
USD/JPY	114,06	-0,02	0,88	9,70	-6,96
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1174,4	0,54	-0,34	-11,25	10,66
Ropa	51,67	-0,56	9,98	14,76	21,62

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

Česká republika

Na dnešním růstu se nejvíce podílely akcie rakouské Erste bank se ziskem 2,06% znamenající závěr na 721,70 Kč. Dařilo se celému evropskému bankovnímu sektoru (+0,4%) na pozadí růstu tržních sazeb. Mírné zisky vykázaly i další banky - KB uzavírala silnější o 0,34%, Moneta pak o +0,06%. Po závěrečné aukci si nakonec pouze symbolický zisk 0,17% odnesl i ČEZ končící na 415 Kč i přes růstové snahy přes 420 Kč během dne. Růst cen energií byl „zastíněn“ patrným odlivem peněz z defenzivních dividendových sektorů při růstu tržních výnosů. Německý E.On i RWE ztratily přes 2%. Ztráty dnes počítaly především menší emise v čele s mediální CETV uzavírající na 66,4 Kč při mezidení změně -2,71%, nedařilo se ani Pegasu (-0,64%) a Unipetrolu (-0,68%).

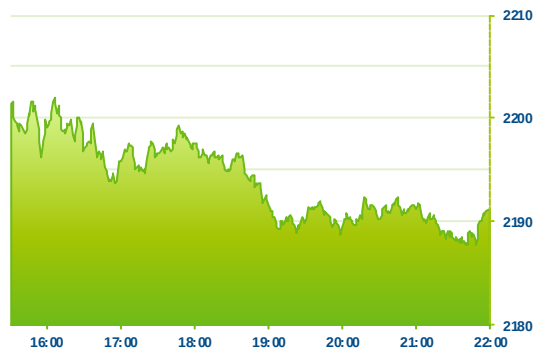
PX (předchozí den)



USA

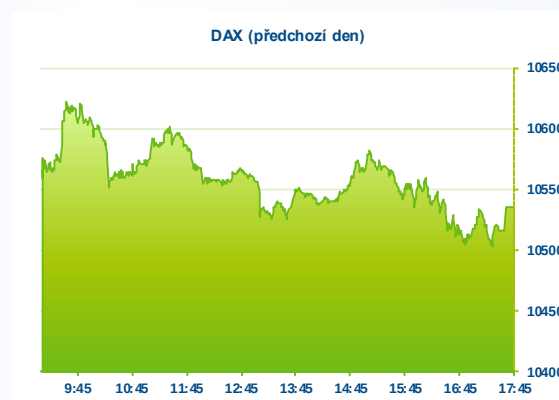
Aktiové trhy dnes spíše ustupily z předních příček. Především index S&P a Nasdaq trpěl silnými výprodeji technologických titulů. Navíc se do USA přelily výprodeje z Evropy. Za propady technologických akcií nestojí žádná jedna konkrétní zpráva. Pokračuje negativní trend po výsledku prezidentských voleb, který indikuje příklon k tradičním segmentům hospodářství. Klesl například Facebook (FB -2,8%) nebo prodejce "jablečných" produktů. Apple táhla dolů zpráva o signifikantním poklesu objednávek nových iPhone 7. Není to dobrý signál před vrcholem vánoční sezóny. Na zprávu reagovaly i akcie jednotlivých subdodavatelů. Klesaly i další giganti jako Microsoft, IBM nebo Oracle. Naopak na výsluní se i nadále drží banky a energetické tituly. Banky se těší na očekávané zvedání sazeb, neškodí jim ani silný dolar. Energetické tituly těží ze skokového zdražení ropy a plynu po zasedání OPEC. Na dnešním programu byla i některá makrodata 1, 2, 3 a 4. Jejich zveřejnění však neznamenal pro trhy zásadní posun. Zítra jsou na programu data z trhu práce.

S&P 500 (předchozí den)



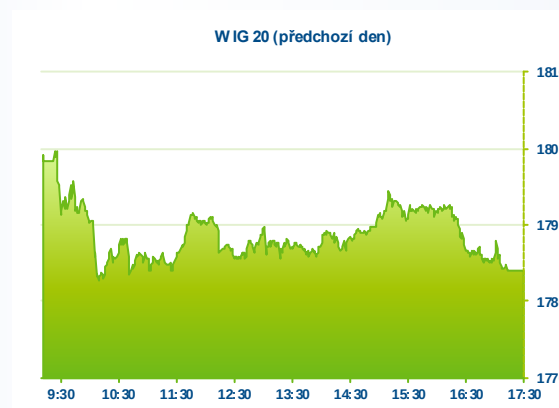
Německo

Index DAX odepsal 1 % na 10534,05 b. Německé akcie otevřely v záporu a postupně prohlubovaly ztráty. Nakonec uzavřely na nejnižší úrovni od začátku listopadu. V opačném směru šel finanční sektor, který těžil z rostoucích výnosů dluhopisů – výnos desetiletých německých bondů atakuje maxima od úvodu letošního roku. Mezi nejrušovějšími papíry jsme proto mohli pozorovat Commerzbank (CBK; +2,3 %) a Deutsche Bank (SBK; +1,8 %). Nedařilo se realitní Vonovia (VNA; -3,3 %), Deutsche Börse (DB11; -2,5 %), Mercku (MRK; -2,3 %), E.ONu (EOAN; -2,3 %) a Henkelu (HEN3; -2,2 %).



Polsko

Index WIG 30 ztratil 0,6 % na 2085,42 b. Varšavská burza odepsala 0,6 %. Nedařilo se především distributorské společnosti Eurocash (EUR; -3,8 %). Ztráty však zaznamenala také Bank Millennium (MIL; -3,2 %), energetický Tauron (TPE; -3,0 %) a komunikační Cyfrowy Polsat (CPS; -2,7 %). Na historická maxima vzrostly akcie vývojářského studia CD Projekt (CDR; +5,3 %). Dařilo se také plynářské společnosti PGNiG (PGN; +2,8 %) a chemickému Synthosu (SNS; +1,8 %).



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).