

5. prosince 2016

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (3Q):
očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %

USA:

15:45 Index nákupních manažerů ve
službách Markit (listopad - konečný):
očekávání trhu: 54,7, předchozí hodnota:
54,7

Akciový výhled

Nový týden mohou evropské trhy startovat v nervóznějším módu. V italském referendu o změně ústavy voliči odmítli změny. V posledních minutách se však futures na indexy poměrně výrazně zlepšují. Takže otevření nemusí být až tak výrazně negativní. Volatilita se tak může týkat spíše bankovního sektoru. V Praze by se to mohlo týkat hlavně akcií Erste. Na dalších titulech čekáme klidnější vývoj. Komerční banka si umí jít svou vlastní cestou a stále má co dohánět za sektorem z průběhu podzimu. ČEZ by jako zástupce sektoru utilit mohl těžit z poklesu výnosů dluhopisů a rovněž by mohl být na negativní sentiment více imunní. Celkově by se měl index PX obchodovat poblíž 880 bodů, tzn. domácí trh by mohl obchodovat poblíž minim z minulého týdne.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4741,25	0,06
DJIA	19188	0,16
S&P 500	2193,25	0,06
DAX	10516	-0,10
Euro Stoxx 50	3005	-0,40

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18274,99	-0,82	0,24	8,86	-7,58
Shanghai Composite	3204,95	-1,20	-0,55	5,75	-8,29
Hang Seng	22484,16	-0,36	-0,70	-3,02	0,38

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5255,65	0,09	-2,65	0,11	2,58
S&P 500	2191,95	0,04	-0,97	0,55	5,41
Dow Jones Ind. Avg.	19170,42	-0,11	0,10	3,67	8,13

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0598	-0,67	-0,12	-4,88	-2,17
EUR/CZK	27,017	-0,03	0,15	5,22	2,33
USD/CZK	25,492	0,58	-0,10	0,02	0,15
USD/JPY	113,93	0,34	1,79	10,15	-7,66

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1172,5	-0,34	-1,54	####	9,03
Ropa	52,17	-0,91	8,67	14,72	32,70

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

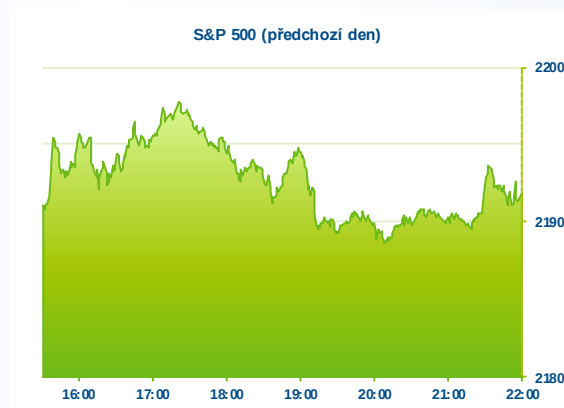
Česká republika

Pražská burza navázala na mírné růsty z minulých dní a pokračovala v pozvolném odrazu od hranice 200 denního klouzavého průměru. Index PX dnes posílil o 0,24% a zavíral na hodnotě 887,20 bodů. Na týdenní bázi si domácí hlavní index odepsal 0,1% a v průběhu celého týdne se držel v relativně úzkém rozpětí. Po vstupu Monety do indexu MSCI postupně klesá aktivita na tomto titulu a největší objem se dnes zobchodoval na Komerční bance. Větší objem než Moneta měl dnes i ČEZ, což nebylo v poslední době zvykem. Celkový objem dosáhnul 774 mil. Kč. Kladná výkonnost domácího trhu jde dnes především na vrub Komerční bance. Titul se zachoval v duchu svého defenzivnějšího charakteru.



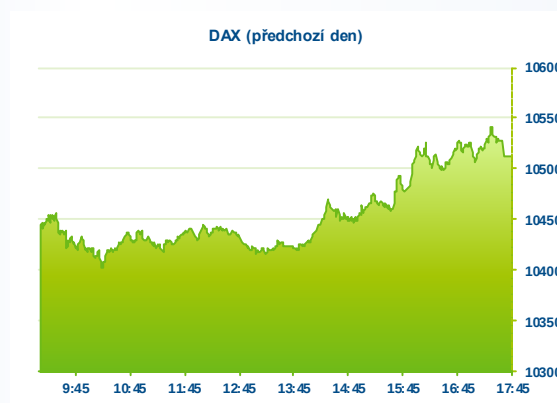
USA

Americké akciové trhy dnes otevřely v červených číslech. V popředí zájmu investorů byl dnešní report míry nezaměstnanosti, v USA, která poklesla na 4,6% oproti říjnovým 4,9%. Samotný výsledek však není úplně radostný, protože má i své stinné stránky. Hlavní problém je, že podstatná část redukce byla výsledkem dalšího snížení počtu pracujících na celkové produktivní populaci o 226 000 osob. Vyšší úlohu při posuzování dnešní zprávy má ukazatel vývoje hodinové mzdy a ten ukázal její mírný pokles. Podle analytiků panuje tedy shoda, že reportované údaje zvedají pomyslnou závoru ke zvýšení úrokových sazeb, jež bude na pořadu v rámci zasedání měnového výboru FED.



Německo

Index DAX odepsal 0,05 % na 10528,78 b. Na frankfurtské burze se v závěru týdne dařilo společnosti Deutsche Telekom (DTE +0,6 %), televizní ProSieben (PSM +0,8 %) nebo Adidasu (ADS +0,6 %). Ten oznámil předčasné ukončení spolupráce s Mezinárodní asociací atletických federací již v letošním roce. Původně měla dohoda trvat až do roku 2019. Společnost se chce nově soustředit spíše na podporu individuálních sportovců. Ztrácely banky, Commerzbank (CBK -2,0 %) nebo Deutsche Bank (DBK -2,0 %). Trojici nejslabších doplnila Lufthansa (LHA -1,3 %).



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,02 % na 2085,38 b. Na varšavské burze se v pátek dařilo společnosti Energa (ENG +3,1 %), rekordní hodnoty zaznamenala akcie CD Projekt (CDR +2,8 %), poté co herní titul Witcher 3: Wild Hunt - Blood and Wine vyhrál ocenění RPG hra roku 2016 na prestižních The Game Awards v Los Angeles. Hodnota společnosti poprvé překročila hodnotu 5 mld. PLN. Třetici nejsilnějších doplnila banka PKO Bank (PKO +2,5 %). Největší ztrátu zaznamenal retailový Eurocash (EUR -3,1 %), obuvní CCC (CCC -2,3 %) nebo banka Zachodni (BZW -2,1 %).



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).