

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,0 %

Eurozóna:

- 13:45 Depozitní sazba ECB (8. prosince): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. prosince): očekávání trhu: 255 tis., předchozí hodnota: 268 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (4. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 44,9
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (2. prosince): očekávání trhu: -45, předchozí hodnota: -50

Akciový výhled

Pozitivní nálada na globálních akciových trzích nekončí, když index SP 500 uzavřel poměrně silným růstem o 1,32% na nových historických maximech. Dařilo se rovněž trhům v Asii a západoevropské burzy po silné rally v tomto týdnu by měly otevřít dalším přírůstkem a to dle futures okolo 0,5%. Investoři se budou soustředit na klíčovou událost dnešního dne a to zasedání ECB. Všeobecně se očekává, že centrální bankéři prodlouží odkupy dluhopisů do září 2017. Nicméně vzhledem k silným nárůstům v tomto týdnu (DAX téměř 6%) nelze vyloučit, že odpoledne dojde k určitému vybírání krátkodobých zisků. Náš trh v tomto týdnu za globální rally zaostává, nicméně v pozitivním sentimentu by se index PX mohl zvedat alespoň k metě 900 bodů. Vig uzavřel na primárním trhu na vyšších úrovních, nicméně u rakouských finančních titulů se vzhledem k předchozím přírůstkům růstový potenciál vyčerpává.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4846	0,09			
DJIA	19528	0,06			
S&P 500	2236,75	0,00			
DAX	11032,5	0,51			
Euro Stoxx 50	3154	0,54			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18765,47	1,45	1,03	8,72	-6,10
Shanghai Composite	3215,73	-0,20	-0,86	4,21	-8,90
Hang Seng	22842,37	0,18	0,05	-3,96	2,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5393,76	1,14	1,32	2,08	5,72
S&P 500	2241,35	1,32	1,93	2,52	7,91
Dow Jones Ind. Avg.	19549,62	1,55	2,23	5,52	10,26
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0764	0,12	0,96	-4,41	-2,39
EUR/CZK	27,035	0,04	-1,07	4,60	2,45
USD/CZK	25,091	-0,16	-0,03	0,12	0,06
USD/JPY	113,63	-0,11	-0,40	10,87	-6,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1177,5	0,11	0,80	-11,98	9,35
Ropa	50,9	-0,08	-1,98	5,53	31,53

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

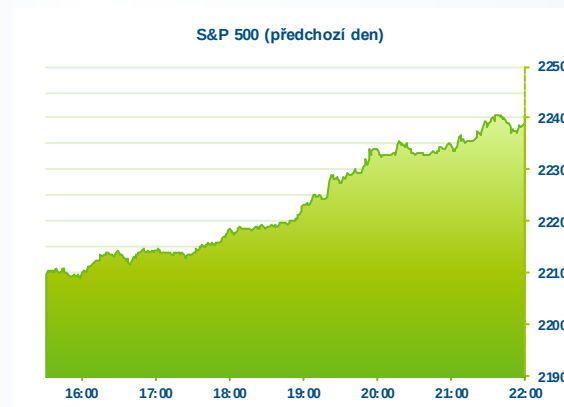
Česká republika

Západoevropské burzy pokračovaly v rally, kterou započaly začátkem týdne, nicméně pražská burza se vyjma včerejška nepřidává. Dnes index PX mírně oslabil a to o -0,07% na 894 bodů. V růstovém tažení pokračoval v Evropě bankovní sektor v očekávání zítřejšího zasedání ECB. Předchozí zisky tak na našem trhu rozšířila Erste Bank (748 Kč +1,31%) a Vig (550 Kč +2,17%). Naopak tento týden se nedaří akciím Moneta Money Bank, které dnes dokonce padly pod metu 80 Kč (-2,09%), při denních minimech u 77 Kč. Stalo se tak po zprávě, že UBS téměř vyprodala pozici v titulu. Komerční banka ráno atakovala metu 900 Kč, od které se odrazila dolů a nakonec ztratila -2,13% na 873 Kč. Nejsilnější dnes bylo Cme (+3,99%) a ocenění emise se přibližuje k metě 70 Kč. Mírný zisk zaznamenal Čez (410 Kč +0,49%) poté, co cena el. energie zastavila propad a výnosy dluhopisů začaly mírně ztrácet, což je příznivé pro defenzivní tituly.



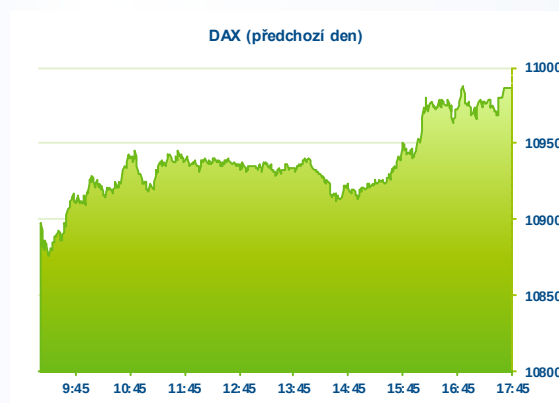
USA

Zámořské akcie končí dnešní seanci s výraznými zisky. Hlavní zásluhu na tom mají tituly s vyššími dividendovými výnosy, které se nyní připojily k rally, jež zachvátila trhy po amerických prezidentských volbách. Hlavní akciové indexy posílily o 1,1 – 1,6%. Indexy DJIA a SP500 se vyhouply na nová historická maxima. Dařilo se zejména telekomunikacím (+2,4%), realitám (+2,2%) a informačním technologiím (+1,9%). Vyjádření zvoleného prezidenta Trumpa ohledně možné regulace cen léků naopak oslabilo zdravotnické tituly (-0,8%). Z nákupní nálady mnoho nevytěžily ani energetické firmy (+0,7%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce paměťových médií Western Digital Corporation (WDC +8,1%). Firmě pomohl na nová letošní maxima vyšší výhled zisku. Nedařilo se naopak zdravotnické Universal Health Services (UHS -11%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Rostlo zejména stříbro (+2,3%), s výrazným odstupem následované zlatem (+0,2%) a sójou (+0,1%). Výrazněji naopak oslabilo ropa (-2,0%), pšenice (-1,4%), měď (-1,3%) a zemní plyn (-1,8%).



Německo

Německé akcie dnes těžily z nákupní nálady, která vládla na evropských trzích. V předvečer zasedání ECB uzavřel index DAX se ziskem 1,96% na 10 987 bodech. Dařilo se ocelářskému Thyssenkruppu (TKA +6,7%), Deutsche Bank (DBK +5,4%), které pomohly spekulace ohledně možné pomoci problematickým italským bankám, a Volkswagenu (VOW3 +4,6%). Oslabovalo naopak energetické RWE (RWE -2,6%) a zdravotnické společnosti (FME -1,2%, MRK -0,7%).



Polsko

Index WIG 30 posílil o 0,3 % na 2188,22 b. V rámci indexu WIG 30 se nejvíce dařilo energetickému sektoru včetně společnosti Energa (ENG; +6,4 %) a PGE (PGE; +3,5 %). V černých číslech zakončila i pojišťovna PZU (PZU; +3,6 %) a PKO Bank (PKO; +2,7 %). Na druhé straně pokles cen uhlí negativně ovlivnil těžáře JSW (JSW; -9,4 %) a Bogdanka (LWB; -4,0 %). Výběr zisků zaznamenal vydavatel PC her CD Projekt (CDR; -2,9 %).



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).