

9. prosince 2016

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 09:00 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 94,5, předchozí hodnota: 93,8

Akciový výhled

Po výrazných růstech tento týden (např. DAX +6%) bude páteční otevření v Evropě probíhat bez výraznějšího pohybu. Právě zmíněný německý index DAX může mít kolem hodnoty 10200 technickou rezistenci. Ve čtvrtek odpoledne indexy povzbudila zpráva z ECB, jež sice oznámila snížení měsíčního objemu nákupů dluhopisů, ale na druhou stranu tento program posunula až do konce roku 2017. Co se týče pražské burzy, ta bohužel zatím za výkony zahraničních trhů zaostává. Index PX včera alespoň rostl +0,6% a je tak na úrovni 900 bodů. V pátek by se mohl obchodovat nad touto hladinou. Akciím ČEZ by měl pomoci růst cen elektřiny (titul se na současných úrovních kontraktů obchodoval v létě nad 430 Kč). Komerční banka by se mohla vrátit zpět k 900 Kč, když bankovní sektor zaznamenal opět výrazné posílení. V tomto kontextu bude zajímavé sledovat Erste, jež se dnes bude ve Vídni obchodovat po včerejší pauze a kde bývá reakce výraznější nežli na našem trhu. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 70 Kč.

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

Nasdaq 100	4855,5	-0,15
DJIA	19620	-0,01
S&P 500	2245,5	-0,10
DAX	11177	-0,07
Euro Stoxx 50	3189	0,03

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18996,37	1,23	1,36	10,65	-3,73
Shanghai Composite	3232,07	0,52	-1,77	3,86	-7,34
Hang Seng	22715,92	-0,64	-0,07	-4,42	4,37

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5417,36	0,44	3,17	3,00	6,26
S&P 500	2246,19	0,22	2,52	2,97	8,85
Dow Jones Ind. Avg.	19614,81	0,33	2,20	6,14	11,65

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0626	0,10	-0,42	-5,38	-2,88
EUR/CZK	27,032	-0,07	0,37	5,79	3,08
USD/CZK	25,432	-0,13	0,03	0,08	-0,01
USD/JPY	114,40	0,34	0,76	11,41	-5,91

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1169,5	-0,14	-0,59	-12,11	9,06
Ropa	52,03	0,29	-1,20	11,97	35,36

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

Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek posilovala, když index PX uzavíral výše +0,6% na 899,6 bodu. Domácí trh tak přece jen posílil. Ale ve srovnání s růstem zahraničních indexů to je slabý odvar. Např. německý DAX jen tento týden posílil +6%. Největší aktivita byla tentokrát ke spatření na akciích ČEZ (250 mil. Kč). Titul se obchodoval v úzkém pásmu nedaleko 410 Kč se závěrem na 411,20 Kč (+0,3%). Ceny elektřiny přitom v průběhu den zaznamenaly oživení +3,5%. Akcie Moneta se po předchozích poklesech snažily dobýt zpět metu 80 Kč (+0,9%), jejich objem dosáhl na 200 mil. Kč. Z bank se dařilo nejvíce Erste (+1,5%), jež se i bez podpory z Vídně (svátek) zvedla na 760 Kč. Titul reagoval především na růst sektoru v Evropě, jež byl patrný po oznámení ECB pokračovat v nákupu dluhopisů i po březnu 2017. Ještě o něco více posílila pojišťovna VIG, která uzavírala na 560 Kč (+1,8%). Komerční banka se většinou obchodovala pod 880 Kč (-0,5%). Nedařilo se Unipetrolu, kde je několik dní patrná nabídka a kurz si to zamyšlil na 176 Kč (-1%). Menší vybírání zisků postihlo mediální CETV (-0,8%).

PX (předchozí den)



USA

Další den a další rekord. Náкупní apetit investorů neutuchá ani na opakovaně vylepšených historických maximech. US indexy navázaly na včerejší silný růst a uzavřely opět v zelených číslech. Dow Jones posílil o 0,35%, širší S&P si připsal 0,2%. Pro Dow Jones je to třetí close na historickém maximu v řadě a osmnáctá růstová seance z posledních dvaceti dvou. Investoři dnes pozorně sledovali dění v Evropě, kde ECB rozhodla o prodloužení kvantitativního uvolňování až do konce roku 2017. Přes rozporuplnou úvodní reakci na eurodolarovém páru dolar brzy opět našel pevnou půdu pod nohama a výrazně posílil, evropské akcie si připsaly další zisky. Na US trzích z dané situace profitoval opět finanční sektor (+0,9%), když výnosy na dluhopisových trzích opět vzrostly. Méně atraktivní byly v tomto světě dividendové utility a telekomunikační sektor. Současný vývoj vyhovoval rovněž více těžbařským firmám a sektor základních materiálů si připsal 0,7%. Vystřízlivění z Trumpova vítězství pokračuje v biotechnologickém sektoru, když nová administrativa nakonec nebude zřejmě těmto firmám tak nakloněna, jak se původně zdálo. Biotechnologické ETF IBB za poslední měsíc již přišlo o

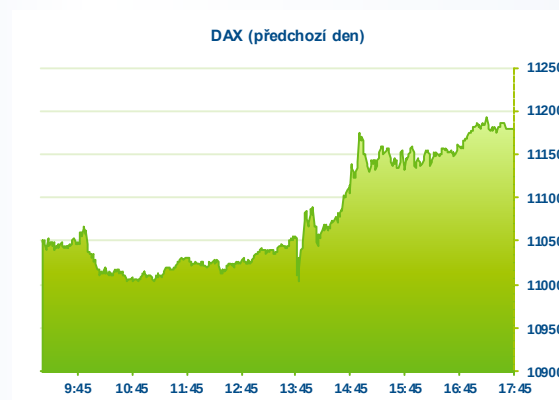
téměř 10% a vrátilo se na původní úroveň před oznámením výsledků voleb. 10%.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX posílil o 1,75 % na 11179,42 b. Evropské trhy dnes otevřely v optimistické náladě, když pokračovaly v růstové vlně započaté v USA. Zprávou dne bylo zasedání Evropské centrální banky, které dodalo evropským akciím další vůli k růstu. ECB dle očekávání prodloužila QE, leč o něco déle a s menší intenzitou. Ze slov Maria Draghiho se zdá, že si centrální banka ponechává všechny cesty otevřené. Euro oslabilo o více než procento, německé akcie atakují roční maxima nad 11 tis. body a výnosová křivka německých bondů je oproti včerejšku strmější. Nejvíce se v Evropě dařilo financím a médiím, ve Frankfurtu potom Commerzbank (CBK; +5,2 %) a ProSieben (PSM; +4,6 %). Nedařilo se utilitám RWE (RWE; -3,9 %) a E.ON (EOAN; -1,8 %).



Polsko

Polské akcie těžily z nákupní nálady, která ve čtvrtek ovládla evropské trhy. Index WIG30 uzavřel se ziskem 1,8% na 2 227 bodech, nejvyšší hodnotě od loňského listopadu. Nejlépe si vedly akcie Alior Bank (ALR +9,8%). Firma se nedohodla na koupi polské dcery Raiffeisen Bank a nebude tak muset navyšovat kapitál. Dařilo se rovněž chemičce Grupa Azoty (ATT +5,6%) a obuvnickému CCC (CCC +4,0%). Z nákupní nálady nedokázala naopak těžit televizní Cyfrowy Polsat (CPS -1,3%), Bank Pekao (PEO -0,3%) nebo železniční PKP Cargo (PKP -0,2%).



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).