

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (říjen): očekávání trhu: 10,50 mld., předchozí hodnota: 4,76 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (9. prosince): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -2389 tis.
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (FED) o sazbách (horní mez) (14. prosince): očekávání trhu: 0,75 %, předchozí hodnota: 0,50 %

Akciový výhled

Po pondělním zaváhání se včera zámořské akcie vrátily k růstu a všechny tři hlavní indexy DJIA, SP500 a Nasdaq vytvořily nová historická maxima. Nicméně nyní futures na americké indexy nepatrně ztrácejí a taktéž západoevropské burzy by měly zahajovat opatrně, mírně v záporném teritoriu, když investoři vyčkávají na dnešní zasedání Fedu. Všeobecně se očekává druhý růst sazeb v tomto roce o 0,25% poté, co pominuly nejistoty ohledně Brexitu a prezidentských voleb v USA. Zároveň vítězství Donalda Trumpa zvýšilo inflační očekávání v ekonomice. Jakékoliv jiné rozhodnutí Fedu by tak bylo pro trhy překvapením. Rovněž pražská burza po růstu v úvodu týdne, by měla na dnešním openu spíše stagnovat okolo mety 910 bodů. Čez včera po pětidenních ziscích korigoval, nicméně očekáváme, že dále ztrácet by nemusel, když cena el. energie v odpolední části včerejší seance oživila a dnes zaznamenávají silný open emisní povolenky. Přes mírný pokles výnosů dluhopisů, by se finanční emise měly udržet na vysokých hodnotách, jelikož bankovní sektor v Evropě těží ze slov nového italského premiéra, který je připraven podpořit italské banky. Komerční banka tak může atakovat úroveň 900 Kč, rakouské finanční emise zaznamenaly ve Vídni mírně silnější závěry proti Praze. Kromě klíčové události dnešního dne, již zmiňovaného zasedání Fedu, budou investoři ještě odpoledne sledovat makrodata z USA a to především maloobchodní tržby a PPI za listopad.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4939,25	0,03			
DJIA	19890	-0,11			
S&P 500	2270,75	-0,11			
DAX	11263,5	-0,28			
Euro Stoxx 50	3229	-0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19253,61	0,02	4,85	15,07	0,10
Shanghai Composite	3140,80	-0,45	-1,39	4,35	-8,14
Hang Seng	22503,52	0,25	-1,01	-3,31	4,58
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5463,83	0,95	2,45	5,99	10,75
S&P 500	2271,72	0,65	2,69	6,80	12,89
Dow Jones Ind. Avg.	19911,21	0,58	3,43	10,21	15,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0654	0,27	-0,89	-5,28	-2,49
EUR/CZK	27,02	0,03	0,81	5,51	2,52
USD/CZK	25,353	-0,20	-0,04	0,00	0,01
USD/JPY	114,92	-0,21	1,05	12,25	-5,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1163,1	0,46	-1,11	-12,02	9,54
Ropa	53,43	-0,95	4,91	21,04	38,77

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

Česká republika

Západoevropské burzy se po včerejším zakolísání vrátily k růstu a díky příznivému sentimentu mohla včerejší zisky navýšit i pražská burza. Index PX si tak polepšil o 0,63% na 911 bodů. V Evropě se dařilo bankovnímu sektoru po slovech nového italského premiéra, že vláda je připravena zasáhnout ve prospěch stability bank. Na našem trhu se tak dále dařilo rakouským finančním emisím, Erste Bank (764 Kč +0,84%), Vig (560 Kč +0,48%) a po předchozích ztrátách korigovala Moneta Money Bank (80 Kč +2,63%). Slušný zisk si připsaly akcie O2 (241 Kč +2,55%) především díky nákupní objednávce v samotném závěru seance. Za velmi nízké likvidity si polepšila Kofola o 1,97% na 378 Kč. Naopak po pěti růstech v řadě mírně oslabil Čez, a to o -0,55% na 418 Kč.

PX (předchozí den)



USA

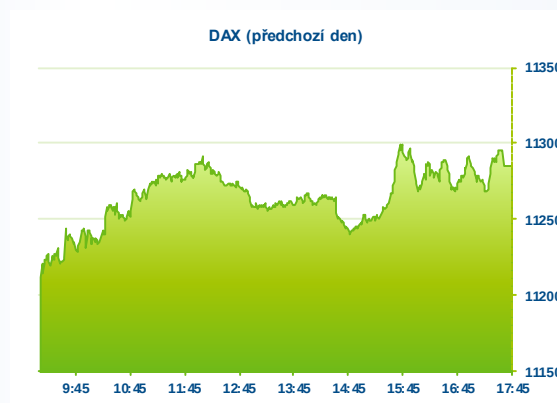
Úterní seanci uzavřely americké akciové trhy v zeleném teritoriu a index Dow Jones si připsal 0,58%. Investoři s napětím očekávají, zda FED ještě do konce roku na svém řádném zasedání poprvé zvýší klíčovou úrokovou sazbu Federal Funds rate v intervalu 0,5% - 0,75%. Růst akcií byl podporován rostoucí cenou ropy WTI, která se obchodovala na úrovních nad 53 USD. Dnes také analytici mezinárodní agentury IEA reportovali, že ropný trh po náběhu dohodnutých omezení stanovených ropným kartelem OPEC a dalších nečlenských zemí by mohl přejít do deficitní bilance a to už v první polovině příštího roku. Zásoby by tak měly v první polovině roku 2017 klesat v průměru o 600 000 barelů denně. Původně IEA odhadovala i bez dohody vyrovnání celkové poptávky s produkcí do konce roku 2017. Podle statistik OPEC v listopadu produkoval rekordních 34,2 mbd, což je objem poměrně výš nad dojednaný limit 32,5 mbd. Tento stav naznačuje, že redukce bude muset být v realu mnohem výraznější, aby se povedlo dojednané limity splnit.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německé akcie zakončily dnešní obchodování podobně jako většina evropských trhů v zelených číslech. Index DAX posílil o 0,84% na 11 285 bodů. Dařilo se zejména farmaceutickému Mercku (MRK +1,9%), realitní Vonovii (VNA +1,7%) a Volkswagenu (VOW3 +1,7%). Oslabilo naopak energetické RWE (RWE -1,7%), Commerzbank (CBK -1,0%) nebo výrobce technických plynů Linde (LIN -0,4%).



Polsko

Index WIG 30 připsal 1,7 % na 2225,86 b. Na varšavské burze v úterý rostla společnost Eurocash (EUR +7,6 %), která poskočila nejvíce od roku 2014. Investoři očekávají dokončení akvizice společnosti Eko Holding na začátku příštího roku navzdory připomínkám polské antimonopolní autority UOKiK. Dařilo se i energetické PGNiG (PGN 3,6 %), jejíž CFO oznámil, že se nebude o funkci ucházet v dalším funkčním období. Třetici nejsilnějších doplnila banka PKO (PKO +3,2 %). Ztrácela naopak banka Alior (ALR -1,5 %), KGHM (KGH -1,2 %) a obuvník CCC (CCC -1,1 %). Index WIG 30 se v průběhu úterka dotkl nejvyšší hodnoty od listopadu 2015, uzavřel však mírně níže.



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).