

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - první, předběžný): očekávání trhu: -6,0, předchozí hodnota: -6,1

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (16. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -4,0 %
- 16:00 Prodeje existujících domů (listopad): očekávání trhu: 5,50 mil., předchozí hodnota: 5,60 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (16. prosince): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -2563 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (16. prosince): očekávání trhu: 700 tis., předchozí hodnota: 1223 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (16. prosince): očekávání trhu: 1375 tis., předchozí hodnota: 497 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (16. prosince): očekávání trhu: -1625 tis., předchozí hodnota: -762 tis.

Akciový výhled

Tento týden se akciím zatím daří, indexy dokázaly i přes předchozí růsty dále posilovat. Pro dnešní den resp. jeho otevření indikují futures na Evropu nepatrný pokles. Pražská burza si v úterý připsala růst +0,5%. Domácí trh je v pozici, kdy bychom se mohli dočkat dalšího posilování. Zdali k němu v příštích dnech dojde, rozhodne boj o technickou úroveň kolem 920 bodů. Konečně rostly akcie ČEZu, jež uzavíraly na 422,90 Kč. V uplynulých 14 dnech jsme přitom byli svědky silného růstu cen elektřiny (přes +10%). Fundamentálně podhodnocené akcie ČEZu se nyní jeví i technicky dobře, zvláště dokážou-li na úterní růst navázat. Erste se naopak jako vhodný kandidát k nákupům na současných úrovních nejeví, její akcie přesto mohou ještě něco přidat, resp. k oslabování hned dojít nemusí. Komerční banka si naopak v úterý vybrala slabší chvíli, když jsme viděli i obchody pod 870 Kč. Zde bychom čekali slušnou nákupní podporu. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 71,40 Kč.

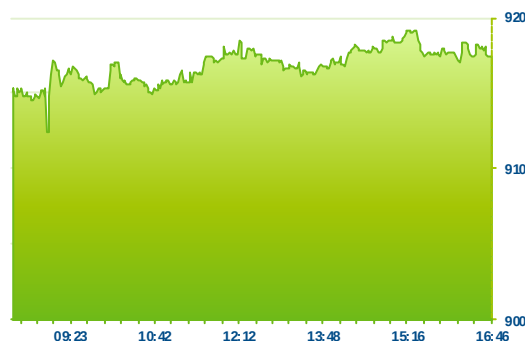
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4957,75	0,04			
DJIA	19914	0,08			
S&P 500	2266,75	0,01			
DAX	11453	-0,14			
Euro Stoxx 50	3262	-0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19444,49	-0,26	1,27	18,20	2,67
Shanghai Composite	3138,54	1,15	-1,65	2,64	-13,30
Hang Seng	21891,52	0,75	-3,20	-7,66	-0,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5483,94	0,49	0,37	4,63	11,39
S&P 500	2270,76	0,36	-0,04	6,12	13,22
Dow Jones Ind. Avg.	19974,62	0,46	0,32	10,17	16,62
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0407	0,21	-1,21	-6,95	-4,98
EUR/CZK	27,019	0,04	1,29	7,47	5,37
USD/CZK	25,949	-0,19	0,03	-0,03	0,01
USD/JPY	117,53	-0,26	0,43	17,19	-2,91
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1135,9	0,34	-2,28	-14,41	5,75
Ropa	54,45	0,48	4,59	18,69	47,00

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

Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci umazala včerejší pokles a měřeno indexem PX posílila o 0,55% na 917 bodů. V mírných ziscích se pohybovaly i západoevropské trhy v čele s bankovním a energetickým sektorem. Z oživení finančních titulů v Evropě na našem trhu tradičně těžila Erste Bank, která přidala 1,38% na 774 Kč. Druhá rakouská emise pojišťovna Vig se dnes nepřidala a vyklesla o -0,44% na 570 Kč. České bankovní tituly se vyvíjely smíšeně, když Komerční banka oslabila o -0,67% na 870 Kč a Moneta Money Bank posílila o 0,43% se závěrem nad 82 Kč. Dařilo se Čezu, který s růstem el. energie posílil o 1,41% na 422 Kč. Kontrakt el. energie v SRN na rok 2018 dokonce stoupl po desáté v řadě. Nejziskovější byly akcie Cme s přírůstkem +2,71% k hladině 72 Kč. Philip Morris uzavřel na psychologické úrovni 13 000 Kč (+0,78%).

PX (předchozí den)



USA

Na zámořských trzích pokračoval příznivý sentiment, vynášející tradiční index Dow Jones (+0,46%) i technologický index Nasdaq (+0,49%) na nová historická maxima. Prvně jmenovaný uzavřel těsně před branami psychologické mety 20 tis. bodů, která v tomto prostředí bude velmi pravděpodobně pokořena. Trvající pozitivní nálada se naopak negativně promítla do indexu „strachu“ VIX, který od svého lokálního maxima v době zvolení D.Trumpa za amerického prezidenta ztratil již téměř polovinu hodnoty a vrátil se k blízkosti dlouhodobých minim (závěr na 11,45b.). Investoři by se tak za současné konstelace (růst S&P500 od 4.11. o 9%!) neměli spoléhat na „lednový efekt“ a měli by vstupovat do nového roku spíše ostražití bez plně zainvestovaného portfolia, notabene na pozadí posilujícího amerického dolaru, který se posunul na mnohaletá maxima. To vše především na základě slov nově zvoleného prezidenta Trumpa. Současně aktuálně pozitivně vyzdvihovaný růst tržních úrokových sazeb (především pro banky) může v období tržních turbulencí vyvolat otazníky ohledně (úrokových nákladů na obsluhu)

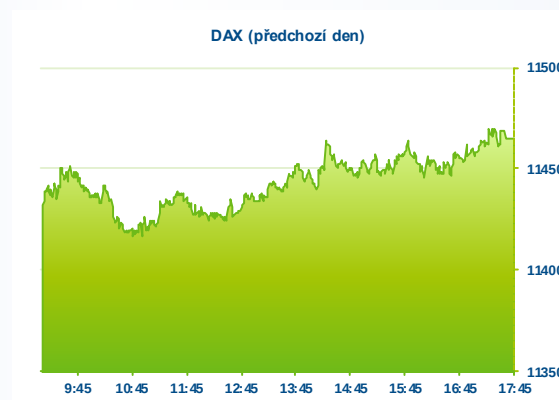
státního dluhu, který se blíží hranici 20 bilionů USD, aneb možná „Černá labut“ pro americký trh pro rok 2017?

S&P 500 (předchozí den)



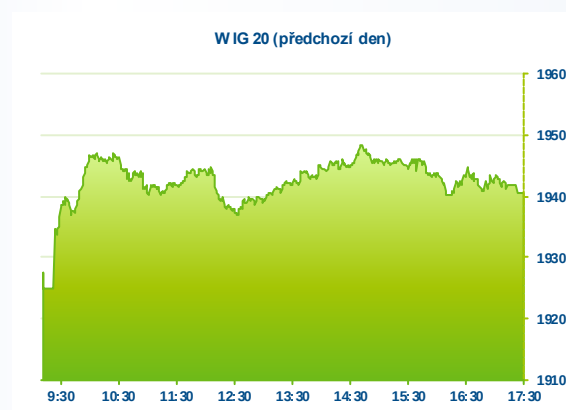
Německo

Pondělní ztráty dokázaly téměř vymazat finanční tituly, když se opětovně zvýšily výnosy dluhopisů. Proto Deutsche Bank (DBK; +3,3 %) a Commerzbank (CBK; +2,3 %) uzavřely v kladných hodnotách. Růst cen elektřiny podpořil akcie společnosti E.ON (EOAN; +2,1 %). Vyrovnání ohledně emisního skandálu s kanadskou protistranou mohlo podpořit akcie automobilky Volkswagen (VOW3; +2,0 %). Na druhé straně vyšší pravděpodobnost fúze výrobce průmyslových plynů Linde (LIN; -4,0 %) a konkurenčního Praxair negativně ovlivnilo vývoj akcií. Mírnou ztrátu zaznamenala stavební společnost HeidelbergCement (HEI; -0,8 %).



Polsko

Index WIG 30 připsal 1 % na 2241,96 b. Polská burza zaznamenala růsty obzvláště v energetickém sektoru. Kupříkladu společnost PGNiG (PGN) posílila o 6 %, zatímco uhelná společnost JSW (JSW) vzrostla o 5,8 % a Tauron (TPE) připsal 4,6 %. Na druhé straně se nedařilo rafinérským společnostem PKN Orlen (PKN; -2,8 %) a Grupa Lotos (LTS; -1,7 %).



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).