

### Očekávané události

#### USA:

16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 5, předchozí hodnota: 4

### Akciový výhled

Zkrácený týden po vánočních svátcích otevrou evropské trhy mírným růstem. Alespoň to indikují futures. Aktivita by měla být klidnější. Pražská burza vstupuje tento týden do sezónně silného období, kdy se většinou v minulých letech konala tzv. „Santa Claus rally“. Dostaví se tedy růst na konci roku? Minimálně by domácí trh neměl dle zvyklostí tento týden klesnout oproti pátečnímu závěru (PX 917 bodů). První blok Temelína začal v neděli vyrábět elektřinu (dva dny před plánovaným termínem). Akcie ČEZ mají stále co dohánět směrem vzhůru vzhledem k předchozímu růstu cen elektřiny. Růst by mohla také Komerční banka, kde se v území nad 860 Kč formuje technická podpora.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 4943,75        | 0,03  |       |        |        |
| DJIA                | 19872          | -0,01 |       |        |        |
| S&P 500             | 2259,5         | -0,02 |       |        |        |
| DAX                 | 11459          | 0,10  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3265           | 0,06  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 19403,06       | 0,03  | -0,02 | 17,24  | 3,34   |
| Shanghai Composite  | 3115,00        | -0,24 | 0,14  | 4,77   | -13,93 |
| Hang Seng           | 21574,76       | -0,28 | -2,03 | -8,92  | -2,11  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 5462,69        | 0,28  | 0,47  | 2,96   | 8,26   |
| S&P 500             | 2263,79        | 0,13  | 0,25  | 4,58   | 9,66   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 19933,81       | 0,07  | 0,46  | 9,16   | 13,24  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0451         | -0,02 | 0,63  | -6,80  | -4,70  |
| EUR/CZK             | 27,012         | 0,02  | -0,64 | 7,23   | 4,94   |
| USD/CZK             | 25,831         | 0,05  | 0,01  | 0,09   | -0,02  |
| USD/JPY             | 117,30         | 0,20  | -0,47 | 16,79  | -2,57  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1138,6         | 0,58  | -0,21 | -14,13 | 6,52   |
| Ropa                | 53,96          | 0,07  | 1,70  | 19,27  | 42,68  |

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

### Česká republika

Index pražské burzy PX za sváteční aktivity (objem 260 mil. Kč) vykázal podobně jako okolní trhy symbolickou ztrátu 0,09% se závěrem na 916,75 bodech. Většina likvidních titulů registrovala pouze mírné pohyby. Nejvíce ztratily akcie Monety, které končily na 82,25 Kč se ztrátou téměř 1%. Další „těžké váhy“ ČEZ, Erste i O2 ČR pak shodně odepsaly jen mírných 0,12%. Z malých emisí se nevedlo mediální CETV (-1,35%) po akumulaci tučného zisku v uplynulých týdnech. V suterénu zakončil též propadák letošního roku Kofola. Za patrné přítomnosti bezradných prodejních objednávek oslabila o 1,1% s koncem na 360 Kč. Blíží se titul již svému dnu? Nejlepší výkonnost naopak zaznamenaly akcie pojišťovny VIG, končící silnější o 0,92% na 578,30 Kč. Mírný zisk si pak připsala Komerční banka (+0,3%) uzavírající těsně pod hranici 870 Kč, podobně se vedlo i Unipetrolu za silnější podpory kupců po včerejším oznámení o další výplatě pojistného plnění po ložské havarii v Litvínově.

PX (předchozí den)



### USA

Také američtí investoři již v pátek vyhlíželi vánoční svátky a prázdniny, a tak na americkém trhu šlo pozorovat spíše malé změny při malých objemech a americké akciové indexy obchodovaly nedaleko nuly. Dow Jones vyhlížené a symbolické hranice 20 tis. bodů do Vánoc sice nedosáhnul, ale všechny tři hlavní indexy alespoň uzavřely v kladných číslech, Nejvíce se dařilo zdravotnickým společnostem, především těm s menší kapitalizací. Zdravotní subsektor indexu S&P 500 si připsal 0,8 %. Naopak sektor zbytné spotřeby (-0,2 %) mírně prohloubil čtvrtční ztráty (-1 %). Na maloobchodní společnosti totiž dolehly makrodata o listopadovém vývoji osobních příjmů a výdajů. Z vývoje cen komodit stojí za zmínku zemní plyn (+3,7 %), z jednotlivých akcií potom linuxová společnost Red Hat (RHT; +3,3 %), jejíž akcie umazaly alespoň část čtvrtční 14% ztráty po výsledcích za 3Q.

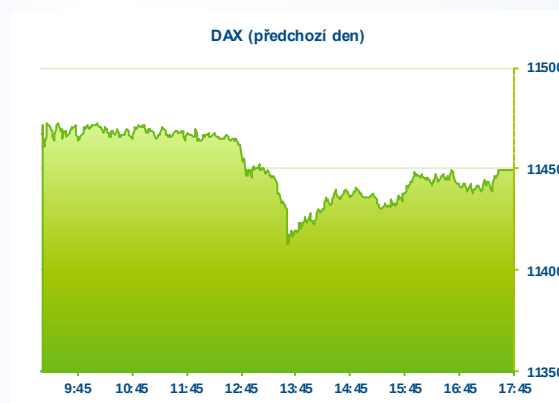
S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Index DAX odevzdal 0,05 % na 11449,93 b.

Německé akcie zaznamenaly ospalou seanci s nízkými objemy. DAX se v průběhu dopoledne držel lehce v plusu, po obědě však začal ztrácet a rychle ztrátu stáhnul na finálních 0,05 %. Zajímavý pohyb šlo vidět na akciích Deutsche Bank (DBK), které z úvodního 5% zisku zbylo pouhých 0,3 %. Banka ráno oznámila, že dosáhla dohody s americkým ministerstvem spravedlnosti a souhlasila s pokutou za nekalosti s hypotéčními zástavními listy z roku 2008. Pozitivní sentiment však na akciích během dne vyprchával. S největším ziskem uzavřely akcie aerolinky Lufthansa (LHA; +1,5 %), nedařilo se Commerzbank (CBK; -1,2 %).

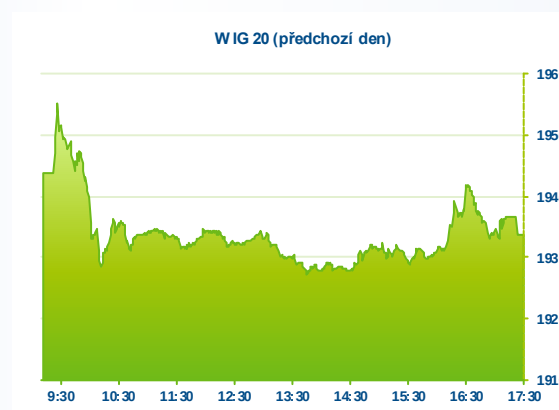


### Polsko

Index WIG 30 ztratil 0,5 % na 2224,74 b.

Polské akcie sice otevřely s mírným ziskem, rychle se však propadly do 0,5% ztráty, kterou držely až do závěru dne. Za celý týden tak udělaly spíše jen krok stranou. Nejvíce se dnes dařilo uhelné Bogdance (LWB; +2,3 %) a Alior Bank (ALR; +2,2 %). Přes procento si připsaly ještě akcie vývojářského studia CD Projekt (CDR; +1,4 %). Nejhorší výkon podaly akcie ukrajinského agrárního producenta Kernel (KER; -2,7 %), prodejce Eurocash (EUR; -2,2 %) a těžaře kovů KGHM (KGH; -1,6 %).

Za tým pracovníků Dealingu Fio banky Vám přeji příjemné a klidné prožití vánočních svátků.



<sup>1</sup>Změna 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).