

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (listopad): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 4,4 %

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. prosince): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 275 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (23. prosince): očekávání trhu: -207, předchozí hodnota: -209
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (23. prosince): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: 2256 tis.

Akciový výhled

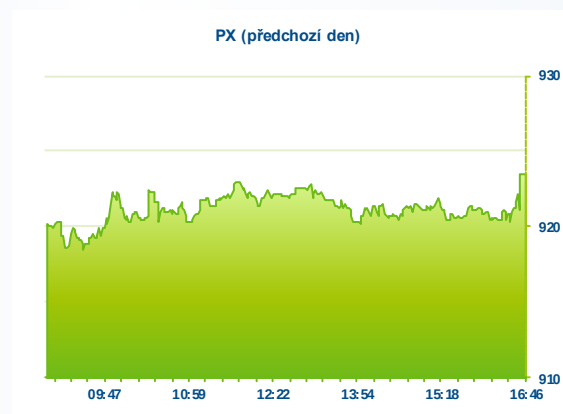
Na pražské burze, podobně jako v předchozích dvou seancích tohoto týdne, se bude i dnes obchodovat při nižší aktivitě. Nicméně po dvou růstových seancích by se měl změnit směr vývoje. Důvodem je pokles na Wall Street, který se na openu přenesl i západoevropské trhy, které by měly dle futures oslabovat okolo 0,5%. Největší výběr zisků zasáhl v zámoří finanční sektor v souvislosti s poklesem výnosů dluhopisů. To se projeví na našem trhu prodejním tlakem především na Erste Bank, která nejvíce kopíruje sentiment. Již včera na primárním trhu ve Vídni uzavřela v přepočtu pod 770 Kč. Čez by mohl držet dosažené úrovně, když zisky titulu v tomto týdnu byly podpořeny fundamentem v podobě najetí prvního bloku jaderné elektrárny Temelín na plný výkon a pokračujícího růstu cen el. energie. Konkrétně kontrakt na rok 2018 včera v SRN posílil po patnácté v řadě. Cme bude na openu dorovnávat téměř 4% pokles na Nasdaqu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4921,25	-0,05			
DJIA	19772	-0,02			
S&P 500	2245,5	0,01			
DAX	11421	-0,44			
Euro Stoxx 50	3252	-0,49			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19145,14	-1,32	-0,48	17,83	2,80
Shanghai Composite	3096,56	-0,18	-1,12	3,83	-12,21
Hang Seng	21763,14	0,04	-0,36	-7,90	-0,75
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5438,56	-0,89	-0,83	2,26	7,89
S&P 500	2249,92	-0,84	-0,92	3,62	9,41
Dow Jones Ind. Avg.	19833,68	-0,56	-0,71	8,15	13,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0459	0,50	0,22	-6,80	-4,31
EUR/CZK	27,019	0,05	-0,26	7,24	4,45
USD/CZK	25,81	-0,49	0,00	0,03	0,03
USD/JPY	116,34	-0,77	-0,99	15,19	-3,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1150,4	0,83	1,66	-13,11	8,55
Ropa	54,72	-0,42	2,51	13,06	45,38

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

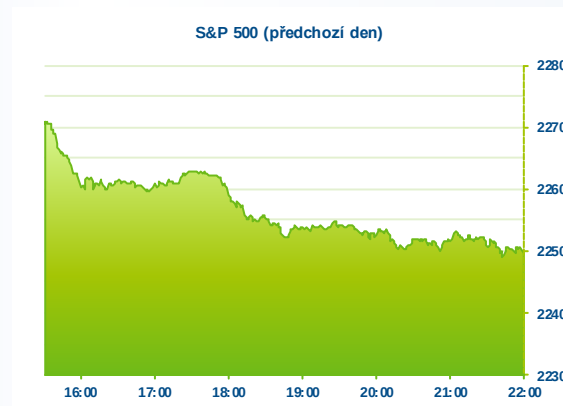
Česká republika

Pražská burza ve středu při lehce zvýšené aktivitě (proti předchozím dnům) mírně rostla. Index PX uzavíral výše na 923 bodech (+0,35%). Největší objem protekl jednoznačně na akciích ČEZ (160 mil. Kč). Kurz akcií ČEZu navázal na úterní růst a posílil do blízkosti úrovně 430 Kč (+1,3%). Společnost má za růstem cen elektřiny stále co dohánět. V samotném závěru se probudila také Komerční banka, jež atakovala 880 Kč (+0,8%). Naopak další dva finanční tituly Moneta (-0,7%) a Erste (-0,2%) ztrácely. Nová krátkodobá maxima na 258 Kč předvedla společnost O2 (+1,2%). Naopak ztrácela mediální CETV (-1%).



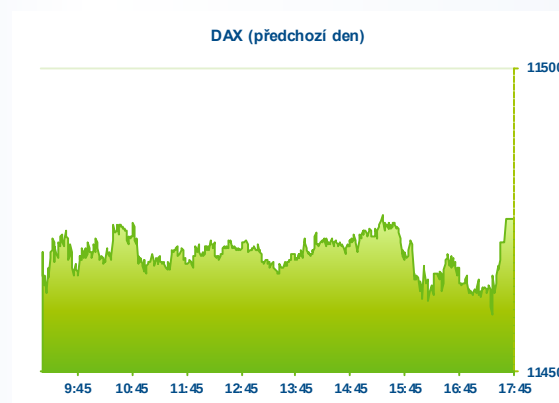
USA

Jeden z posledních obchodních dnů roku 2016 končí jako ztrátový. Nedařilo se od rána. Svou část viny dnes nese posilující dolar, který se obchoduje na ale i těsně pod hranici 1,04 na páru s Eurem. Negativní překvapení přinesla i odpolední makrodata o prodeji domů v USA. Za průměrných objemů jde spíše však o uzavírání a obranu pozic před koncem roku. V záporu jsou všechny sektory, nejsilněji klesá sektor realit, následován utility a sektorem základních materiálů. Největší výkyv jsme zaznamenali u akcií výrobce grafických čipů NVIDIA, který po včerejším silném růstu i stejně silně dnes klesal. Na vině jsou analytici ze společnosti Citron Research, kteří se vyjádřili, že akcie nemá na to stát více než 90 USD. Připomeňme, že jde o nejroztovější titul indexu S&P letos, když akcie posílila o závratných 230%. Přijít v této chvíli s doporučením na short není věru žádné velké umění.



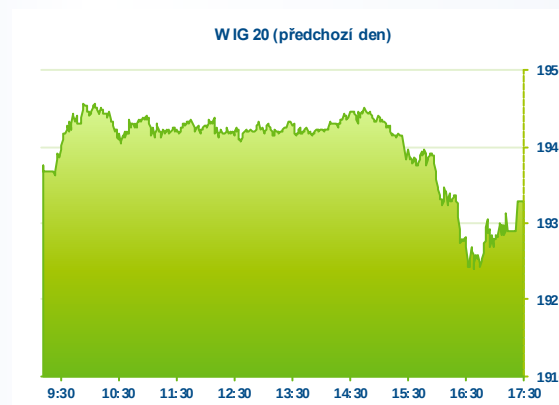
Německo

Index DAX odepsal 0,01 % na 11471,38 b. Zatímco evropské akcie zaznamenaly mírný růst, německý trh však většinu dne zespodu oťukával nulu. Dařilo se spotřebnímu Adidasu (ADS; +1,2 %) a ocelárně ThyssenKrupp (TKA; +1,1 %). Nejvíce ztratila Lufthansa (LHA; -2,5 %), nedařilo se ani Commerzbank (CBK; -1,7 %) a mediální společnosti Prosieben (PSM; -1,1 %).



Polsko

Index WIG 30 ztratil 0,1 % na 2227,9 b. Varšavská burza většinu dne obchodovala s mírným ziskem, odpoledne však obrátila do záporu, který před koncem seance částečně umazala. Nejhorší výkon podaly energetické fitmy Energa (ENG; -3 %), Tauron (TPE; -2,7 %) a Enea (ENA; -2,7 %). Naopak se dařilo softwarové společnosti Asseco (ACP; +2,8 %) a chemické Grupě Azoty (ATT; +1,9 %).



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 probíhajícím 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).