

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,3 %

USA:

- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (prosinec): očekávání trhu: 56,8, předchozí hodnota: 57,6

Polsko:

- 14:00 CPI (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 CPI (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

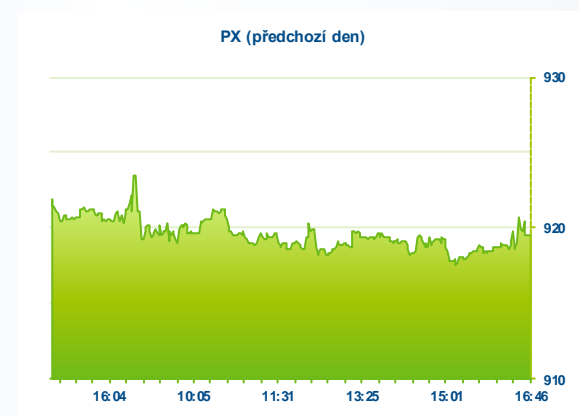
Pražská burza vstoupí do poslední seance letošního roku bez výraznějších změn a měřeno indexem PX by se měla pohybovat v blízkosti mety 920 bodů. Nevýrazný vývoj s končícím rokem 2016 včera předvedly rovněž zámořské indexy a dle futures zahájí stagnací taktéž západoevropské trhy. Již tradičně tento týden se bude obchodovat za nižší likvidity, což bude dnes ještě umocněno například dřívějším uzavřením burzy v Německu (15.00 hod). Na našem trhu by se po včerejším poklesu měly stabilizovat akcie Erste Bank, když výnosy začaly růst. Rovněž Cme na Nasdaqu včera dále neztrácelo. Čez může atakovat metu 430 Kč poté, co ceny el. energie v SRN drží růstovou sérii. Komerční banka a Moneta Money Bank by mohly oscilovat okolo včerejších závěrečných úrovní.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4932,25	0,28			
DJIA	19800	0,21			
S&P 500	2250,5	0,24			
DAX	11455	0,11			
Euro Stoxx 50	3262	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19114,37	-0,16	-1,54	14,68	0,86
Shanghai Composite	3103,40	0,24	-1,38	3,26	-13,12
Hang Seng	21995,23	0,94	0,28	-8,21	-0,95
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5432,09	-0,12	-0,72	3,09	6,35
S&P 500	2249,26	-0,03	-0,70	4,56	8,22
Dow Jones Ind. Avg.	19819,78	-0,07	-0,61	9,24	11,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0534	0,42	0,77	-6,26	-3,00
EUR/CZK	26,985	-0,07	-0,84	6,58	3,07
USD/CZK	25,625	-0,47	-0,08	-0,10	-0,05
USD/JPY	116,72	0,16	-0,50	15,19	-2,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1160,8	0,23	8,60	2,03	-4,81
Ropa	54,96	0,44	2,10	12,64	44,07

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

Česká republika

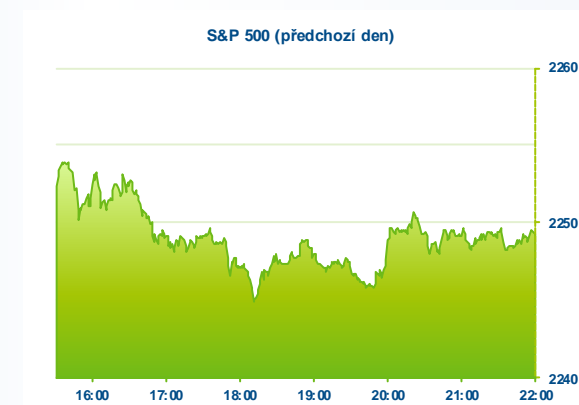
Negativní sentiment na západoevropských trzích stáhl do záporného teritoria i pražskou burzu. Index nakonec oslabil o -0,43% na 919 bodů. Celkový zobchodovaný objem 315 mil. Kč byl podprůměrný, podobně jako tomu bylo v předchozích seancích tohoto týdne. Nejztrátovějším sektorem byly v Evropě finance, což na našem trhu negativně postihlo akcie Erste Bank, které oslabily o -1,97% se závěrem pod 760 Kč. Nedařilo se ani emisi Cme (-2,53%), která dorovnávala včerejší pokles na Nasdaqu a uzavřela pod 68 Kč. Kofola dnes vytvořila nové historické minimum na 353 Kč (-3,53%), nakonec však část ztrát korigovala a uzavřela slabší o -1,53% na 360 Kč. Čez stagnoval u 428 Kč a udržel si tak zisky z toho týdne, když cena el. energie pokračovala v růstu. Kontrakt 2018 v SRN tak stoupl dokonce pošetnácté v řadě a dostal se až lokálním maximum ze začátku listopadu. Stagnaci zakončila i Komerční banka u úrovně 880 Kč, naopak Moneta Money Bank a Vig si polepsily okolo +0,30%.



USA

Hlavní americké indexy se udržovaly v blízkosti včerejších zavíracích hodnot, přesto se ale v průběhu seance posunuly mírně do záporného teritoria po silnějším openu. Na trzích je v závěru roku patrná opatrnost investorů po silném rally od výsledků amerických voleb. Inkaso tučných zisků registrovaly především finanční společnosti, dominující dnešnímu poklesu v rámci indexu S&P500 (souhrnně -0,7%). Sektoru nenahrával ani pokles tržních výnosů, když výnos referenčního 10letého dluhopisu korigoval zpět pod hladinu 2,5% (2,479%) a současně i pod úroveň 50D klouzavého průměru, naposledy viděno v den Trumpova vítězství. Nejlépe logicky se dnes vedlo defenzivním – dividendovým – sektorům v čele s utilitami, posilující o 1,3%. Telekomunikace pak přidaly 0,4%. Příznivý den zažily i realitní společnosti (souhrnně +0,9%). Aktivita investorů korespondovala s

tržními zvyklostmi, když dle agentury Bloomberg dosáhla pouze 60% objemu v předchozích 30 dnech.



Německo

Index DAX ztratil 0,21 % na 11451,05 b. Při pohledu na evropské akciové trhy se ráno zdálo, že nás místo prázdninového klímbání čeká výraznější pohyb. Ten se však nedostavil, když DAX nakonec téměř vymazal nejvýraznější intradenní ztrátu od úvodu prosince, se kterou otevřel. Evropské akcie se dnes rozdělily na defenzivní a cyklické sektory, když výnosy německých bondů pokračovaly v poklesu. Nejhůře se tak dařilo bankám, ve Frankfurtu nejhorší výkon podaly akcie bankovních domů Deutsche Bank (DBK; -2,3 %) a Commerzbank (-1,8 %) a automobilek Volkswagen (VOW3; -2,3 %) a BMW (BMW; -1,5 %). Investoři naopak preferovali utility, reality a telekomunikace. Nejvíce tedy rostly akcie Vonovie (VNA; +0,9 %), Deutsche Telekomu (DTE; +0,8 %) a E.ONu (EOAN; +0,8 %).



Polsko

Index WIG 30 zpevnil o 0,7 % na 2243,59 b. Polským akciím se dnes dařilo a uzavřely u denních maxim. Šly tak opačným směrem než Evropa, která zaznamenala ztráty. O necelá čtyři procenta výše uzavřel Eurocash (EUR; +3,9 %), dařilo se také softwarové společnosti Asseco (ACP; +2,7 %), pojišťovně PZU (PZU; +2,4 %) a Bank Pekao (PEO; +2 %). Nejhorší výkon podaly akcie uhelné Bogdanky (LWB; -2,2 %).



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 předchozí den 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).