

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %

#### USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (prosinec): očekávání trhu: 175 tis., předchozí hodnota: 216 tis.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (31. prosince): očekávání trhu: 260 tis., předchozí hodnota: 265 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - konečný): očekávání trhu: 53,4, předchozí hodnota: 53,4
- 16:00 ISM index aktivity mimo zpracovatelský sektor - kompositní (prosinec): očekávání trhu: 56,8, předchozí hodnota: 57,2
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (30. prosince): očekávání trhu: -92, předchozí hodnota: -237
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (30. prosince): očekávání trhu: -2250 tis., předchozí hodnota: 614 tis.

### Akciový výhled

Evropské indexy dva dny po sobě přešlapovaly na místě. Ve čtvrtek indikují futures otevření v mírném záporu kolem -0,2%. Pražské burze se naopak podařilo zakončit třikrát po sobě v kladných číslech. Výkony jednotlivých titulů však jsou smíšené. Růst bank jsme čekali, přesto skok Erste nad 790 Kč je spíše překvapivý. Pro dnešní den bychom očekávali obchody na Erste pod 790 Kč. Komerční banka se slušnou podporou kolem 880 Kč se začíná usazovat u 890 Kč a tady bychom očekávali v blízké době testování 900 Kč. Akcie ČEZ místo pohybu nad 430 Kč předvedly propad na 422 Kč. Současné úrovně přitom zdaleka neodpovídají cenám elektřiny, již i přes krátkodobý posun níže zůstávají v horních mantinelech úrovní z roku 2016. U ČEZu bychom očekávali stabilizaci a pokus o posun výše. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 65,30 Kč. Akcie O2 mohou mít rezistenci kolem 273 Kč. Celkově index PX zřejmě nepředvede výraznější posun a zůstane nad 930 body.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|
| Nasdaq 100          | 4923           | -0,21 |       |       |       |
| DJIA                | 19836          | -0,10 |       |       |       |
| S&P 500             | 2260,75        | -0,15 |       |       |       |
| DAX                 | 11545          | -0,24 |       |       |       |
| Euro Stoxx 50       | 3295           | -0,27 |       |       |       |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nikkei 225          | 19520,69       | -0,37 | 1,02  | 17,08 | 6,20  |
| Shanghai Composite  | 3165,55        | 0,21  | 1,42  | 5,13  | -4,17 |
| Hang Seng           | 22455,76       | 1,45  | 2,59  | -6,56 | 3,79  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Nasdaq Composite    | 5477,01        | 0,88  | -0,19 | 3,54  | 11,71 |
| S&P 500             | 2270,75        | 0,57  | 0,08  | 5,59  | 12,82 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 19942,16       | 0,30  | -0,01 | 9,76  | 16,29 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| EUR/USD             | 1,0552         | 0,63  | 0,61  | -5,34 | -2,08 |
| EUR/CZK             | 27,019         | -0,01 | -0,59 | 5,67  | 2,18  |
| USD/CZK             | 25,575         | -0,66 | 0,05  | 0,06  | 0,10  |
| USD/JPY             | 115,87         | -1,17 | -0,54 | 11,52 | -2,16 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |
| Zlato               | 1177,7         | 1,06  | 3,38  | -5,89 | 7,86  |
| Ropa                | 54,22          | 0,00  | -1,29 | 6,39  | 54,09 |

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

### Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala okolo včerejší uzavírací úrovně 933 bodů a nakonec zakončila mírně v kladném teritoriu. Index PX tak posílil potřetí v řadě a to dnes o 0,14% na 934 bodů. V Evropě pokračoval v růstu finanční sektor, což pomohlo k dalším ziskům rakouským emisím. Erste Bank posílila o 1,21% na 791 Kč a Vig stoupl o 0,37% se závěrem těsně pod metou 600 Kč. Komerční banka stagnovala na 892 Kč, nicméně nedařilo se akciím Moneta Money Bank, které ztratily -0,66%. Pod prodejní tlak se dnes dostal Čez a při nejvyšším denním objemu 157 mil. Kč oslabil o -1,1% na 422 Kč. Se ztrátou uzavřel i Unipetrol (-1,64% 180 Kč) a Cme (-0,67%). Naopak akcie O2 posunuly výše maximum od rozdělení se společností Cetin na 271 Kč (+2,30%). Philip Morris se ziskem 1,06% uzavřel na 13 320 Kč

PX (předchozí den)



### USA

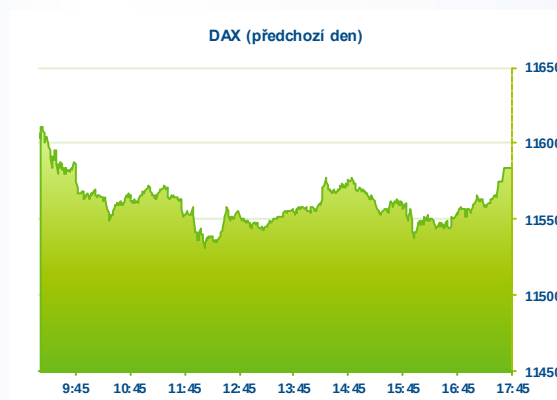
Zámořské akcie dokázaly posílit i v druhé obchodní seanci nového roku. V druhé části obchodování je dále povzbudil zápis z posledního jednání. Jednání představitelů amerického FEDu se podle zápisu točilo kolem rizik spojených s očekávanou fiskální expanzí vlády pod vedením nového prezidenta Trumpa a s tím spojenou možností rychlejšího zvyšování úrokových sazeb. Hlavní akciové indexy si připsaly 0,3 – 0,9%. Dařilo se spotřebitelskému sektoru (+1,3%), sektoru základních materiálů (+1,4%) a realitám (+1,2%). Oslabily naopak energetiky (-0,3%) a telekomunikace (-0,3%). V rámci indexu SP500 si dobře vedly automobilky v čele s General Motors (GM +5,5%), kterým pomohly nečekaně vysoké prosincové prodeje. Nejsilnější v závěru však byl těžební Freeport-McMoRan (FCX +7,4%). Opačným směrem zamířilo rafinérské Valero (VLO -3,5%). Firma obdržela nižší doporučení od Deutsche Bank. Na komoditních trzích rovněž vládla zelená barva. Rostla pšenice (+3,0%), měď (+2,7%) nebo ropa (+1,6%). Oslabil naopak zemní plyn (-2,2%).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německé akcie uzavřely dnešní obchodování na stejné úrovni jako včera. Závěrečný gong zastihl index DAX na 11 584,31 bodech, tedy jen o 0,07 bodu výše než včera. Podobný výsledek byl k vidění i na dalších západoevropských trzích (např. v Paříži). Dnes se u našich západních sousedů dařilo zejména Deutsche Bank (DBK +3,1%), letecké Lufthanse (LHA +2,2%) nebo Bayeru (BAYN +1,3%). Oslaboval HeidelbergCement (HEI -2,0%), výrobce sportovního vybavení Adidas (ADS -1,9%) a ocelářský ThyssenKrupp (TKA -1,5%).



### Polsko

Index WIG 30 připsal 0,6 % na 2294,13 b. Polský index ve středu osciloval kolem nuly, uzavřel však se ziskem. Nejvíce se dařilo společnosti Jastrzębska (JSW +4,6 %), dále ING Bank Śląski (ING +3,4 %) nebo Eurocash (EUR +3,0 %). Ztrácela naopak obuvní CCC (CCC -2,9 %), Bank Zachodni (BZW -1,6 %) nebo PZU (PZU -1,9 %). Burzám v regionu CEE se dařilo, hlavní trhy zakončily den v zeleném.



<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 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 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).