

Očekávané události

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: -\$45,4 mld., předchozí hodnota: -\$42,6 mld.
- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (prosinec): očekávání trhu: 175 tis., předchozí hodnota: 178 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: 4,6 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 16:00 Průmyslové objednávky (listopad): očekávání trhu: -2,3 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - konečný): očekávání trhu: -4,6 %, předchozí hodnota: -4,6 %

Akciový výhled

Evropské indexy resp. jejich futures indikují otevření mírně v červených číslech. Trhy v posledních dnech vykazují poměrně malou volatilitu, když např. německý DAX stojí prakticky tři dny na místě. Pražská burza se v posledních třech seancích rovněž drží v úzkém koridoru, když index PX se obchoduje nedaleko 935 bodů. Za posunem domácího trhu z úrovně 922 bodů na konci roku však stál jen růst rakouských finančních titulů. Jak Erste, tak VIG se nyní zdají krátkodobě v růstech vyčerpané. Navíc rakouský trh je dnes kvůli svátku uzavřen. Akcie ČEZ včera proti předpokladům ještě mírně oslabily i přesto, že ceny elektřiny od poloviny týdne rostou. Titul tak zatím ovlivňovala prodejní objednávka. ČEZ by měl mít nicméně poblíž 420 Kč silnou podporu. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 65 Kč. Celkově dnes aktivita na domácím trhu bude zřejmě slabší, může však vzrůst odpoledne v souvislosti s americkými daty z trhu práce.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4961	-0,02			
DJIA	19810	-0,06			
S&P 500	2262,5	-0,08			
DAX	11558	-0,11			
Euro Stoxx 50	3302	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19454,33	-0,34	0,61	16,06	6,24
Shanghai Composite	3154,29	-0,35	2,04	5,35	-3,72
Hang Seng	22460,77	0,02	3,23	-5,60	5,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5487,94	0,20	0,91	3,23	12,19
S&P 500	2269,00	-0,08	0,85	5,06	12,51
Dow Jones Ind. Avg.	19899,29	-0,21	0,33	8,85	15,97
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0585	-0,17	0,68	-5,48	-3,19
EUR/CZK	27,016	0,03	-0,51	5,88	3,20
USD/CZK	25,516	0,26	0,03	0,02	-0,04
USD/JPY	116,09	0,65	-0,67	12,82	-1,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1174,8	-0,55	1,44	-6,04	6,05
Ropa	54,55	-0,24	-0,29	8,30	58,19

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

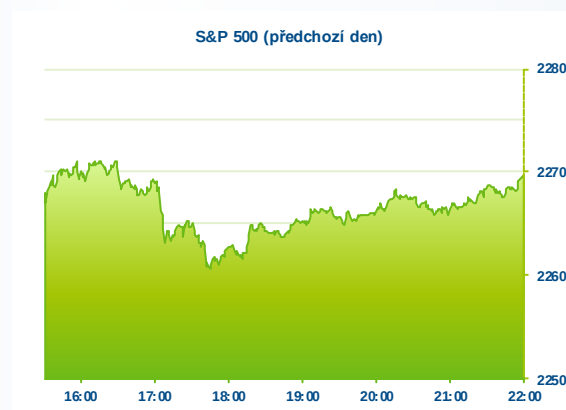
Česká republika

Pražská burza ve čtvrté letošní seanci už nedokázala uzavřít v kladném teritoriu, nicméně měřeno indexem PX zůstala u úrovně 934 bodů při minimální změně - 0,01%. Dále pokračovaly v růstu akcie Vig, které díky zvýšenému doporučení od JPMorgan posílily o 1,47% na 608 Kč. Bankovní emise zakončily bez výraznějších změn u včerejších ocenění. Erste bank nad hladinou 791 Kč, Komerční banka nad 891 Kč a Moneta Money Bank nad 82 Kč. Rovněž akcie O2 po předchozích růstech stagnovaly a to na metě 271 Kč. Naopak včerejší ztráty rozšířil Čez a odepsal dalších -0,62% na 420 Kč. Z menších emisí v záporu uzavřel Pegas (765 Kč -1,05%), Unipetrol stoupl o 0,89% na 181 Kč.



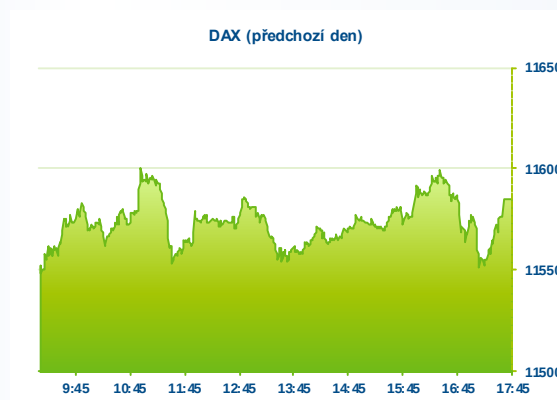
USA

Po smíšeném reportu o stavu zásob ropy a produktů se cena ropy WTI propadla o 1 dolar, nicméně přesto uzavřela o 0,7 % výše na úrovni 53,7 dolaru za barel. Zásoby ropy v minulém týdnu klesly o 7 mil. barelů, zatímco zásoby benzínu a destilátů vzrostly o 8 respektive 10 mil. barelů. Donald Trump, který bude inaugurován 20. ledna opět ovlivnil obchodování s akciemi konkrétních akcí skrze vlastní účet na sociální síti Twitter nebo jiných zdrojů. Agentura Bloomberg oznámila, že Donald Trump údajně není nakloněn fúzi společností AT&T a Time Warner. Akcie Time Warner ihned poté oslabily o 3,8 % a uzavřely o 1,68 % níže na 95,09 dolaru, zatímco nabízená cena od AT&T je 107,5 dolaru. Podle spekulací by mohla být neochotou podpořit fúzi Trumpova nelibost vůči médiím jako CNN, které je vlastněno právě Time Warner. Právě CNN podle Trumpa nevhodně informovala o názorech Donalda Trumpa. Největší poklesy v rámci akciového indexu S&P zaznamenaly společnosti v maloobchodním sektoru. Společnost Macy oznámila snížení výhledu zisku díky neuspokojivým tržbám o svátcích. Akcie klesly o téměř 14 %.



Německo

Evropské burzy uzavřely bez výrazné změny, nicméně u sektorů byly rozdíly. Pokles amerických dluhopisových výnosů negativně ovlivnil i evropské banky. Kupříkladu Deutsche Bank (DBK) oslabila o 0,8 %. Největší ztrátu v rámci indexu DAX zaznamenal výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; -1,4 %) a zajišťovna Munich Re (MUV2; -1,3 %). Největší růst mají za sebou akcie developera Vonovia (VNA; +2,0 %) a Deutsche Post (DPW; +1,7 %). Euro vůči dolaru dnes posílilo o 1 % na úroveň 1,06. Další vývoj evropských trhů může ovlivnit zítřejší report z amerického trhu práce. Ten může ovlivnit výnosy dluhopisů a americký dolar vůči euru. Pokud by euro nadále posilovalo, tak by se jednalo o negativní faktor pro evropské akciové indexy.



Polsko

Polské akcie zakončily čtvrtěční obchodování bez výrazné změny. Index WIG30 po třech růstových seancích prošel jen kosmetickou změnou, když oslabil o 0,2% na 2 290 bodů. Dařilo se matce českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +3,3%), Alior Bank (ALR +1,9%) nebo softwarovému Assecu (ACP +1,6%). Oslabovala naopak mBank (MBK -2,3%), oděvní LPP (LPP -2,5%) a Polska Grupa Energetyczna (PGE -2,6%).



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).