

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 54,9, předchozí hodnota: 54,9

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 56,2, předchozí hodnota: 56,2
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 3,7 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (říjen): očekávání trhu: -\$47,5 mld., předchozí hodnota: -\$43,5 mld.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 54,7
- 16:00 ISM index aktivity mimo zpracovatelský sektor - kompositní (listopad): očekávání trhu: 59,0, předchozí hodnota: 60,1

Akciový výhled

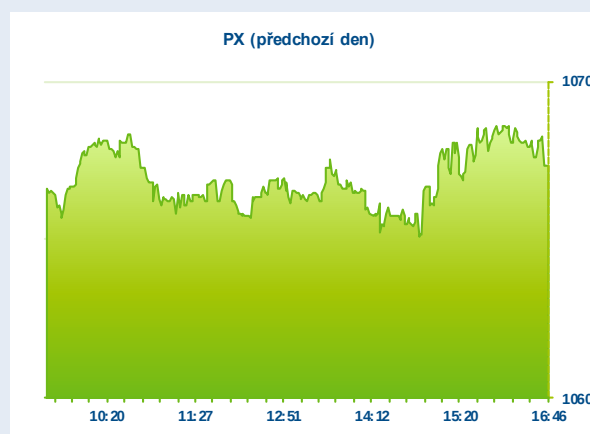
Evropa vstoupila do tohoto týdne skvěle, když indexy poskočily vzhůru (+1,5%) a umazaly tak propady z předchozích dní. Wall Street včera sice v úvodu obchodování rostla v reakci na schválenou daňovou reformu, ale později přišlo na řadu vybírání zisků a nedařilo se zejména technologickým titulům. Pro dnešní den indikují futures mírně růstové otevření v Evropě (+0,2%). Pražská burza se po posledních přírůstcích dostala na dostřel maximum ze začátku listopadu (mírně nad 1070 body), index PX uzavíral na 1067 bodech. Na těchto hladinách bychom nyní spíše čekali opatrné obchodování. Akcie ČEZ včera přerušily sérii 5 růstů v řadě, titul oslabil -1%, ale udržel si úroveň 490 Kč. Komerční banka naopak po 4 poklesech v řadě zabrala, její akcie se vrátily nad 900 Kč a přidaly +1,7% na 913 Kč. KB by nyní mohla mít krátkodobou technickou rezistenci kolem 920 Kč. Zlepšený výkon sektoru v Evropě pomohl Erste k obchodování nad 930 Kč. Titul dnes obdržel snížené doporučení od Morgan Stanley.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6264,75	-0,01			
DJIA	24360	0,23			
S&P 500	2642	0,14			
DAX	13064,5	0,11			
Euro Stoxx 50	3573	0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22622,38	-0,37	0,94	16,40	23,23
Shanghai Composite	3303,04	-0,20	-0,38	-2,07	2,03
Hang Seng	28973,2	-0,57	-1,85	5,04	29,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6775,37	-1,05	-1,50	5,28	28,92
S&P 500	2639,44	-0,11	1,46	6,58	20,42
Dow Jones Ind. Avg.	24290,05	0,24	3,01	10,47	26,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1863	-0,01	0,20	-0,41	10,23
EUR/CZK	25,568	-0,07	0,15	-1,59	-14,21
USD/CZK	21,547	-0,09	0,33	-2,01	-5,45
USD/JPY	112,62	0,20	1,03	3,51	-1,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1275,4	-0,01	-1,51	-4,86	8,53
Ropa	57,29	-0,35	-1,29	16,61	8,46

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

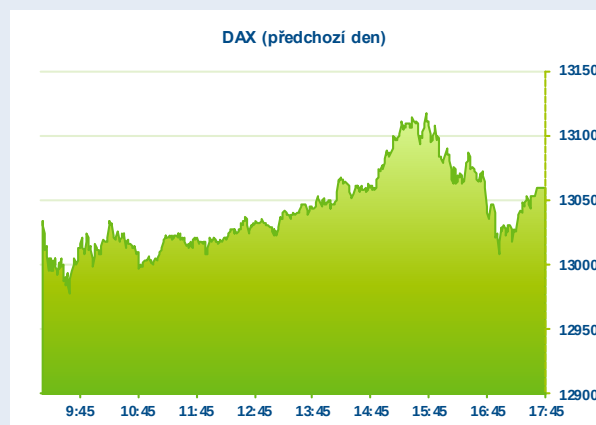
Česká republika

Na pozadí dalšího pokroku ve schvalování daňové reformy v USA přetrvával na počátku nového týdne na akciových trzích pozitivní sentiment. Akciové indexy v Evropě si připisují krátce před koncem obchodování zisky přes 1%, v zelených číslech jsou a ve vylepšování historických rekordů pokračují US indexy (až na technologický Nasdaq). Pozitivní sentiment podpořil i obchodování na pražské burze, kde index PX posílil o 0,32 %. Hodnota 1067,35 bodů je pouze těsně pod letošní nejvyšší závěrečnou hodnotou. Plusové body dnes přidávala především Komerční banka, která se v závěru minulého týdne dostala pod hranici 900 Kč. Dnešní růst o 1,74 % vrátil kurz nad tuto metu, nadále se však nachází v úzkém obchodním pásmu (20 Kč) z posledních třech týdnů. Mírně na vyšší hodnoty se s pozitivním sentimentem vrátila i Erste Group (+0,43 %) a Moneta (+0,26 %). Po růstu z minulého týdne naopak své zisky mírně korigoval ČEZ, který oslabil o 0,93 % na hranici 490 Kč. U ČEZu byl jako u jediného titulu dosažen objem přes 100 mil. Kč. Celkově se s necelými 300 mil. Kč jednalo o podprůměrný den.



Německo

Index DAX uzavřel výše o 1,53 % na 13058,55 b. Německé akcie v první seanci tohoto týdne doháněly, co v pátek odepsaly. Index DAX rostl nejvíce od začátku listopadu, uzavřel však jen mírně výše než v pátek. Akciové trhy na obou stranách oceánu rostly po průchodu americké daňové reformy senátem. Finanční firmy by měly těžit z nižších daní, zatímco exportérům jde vstříc mírně slabší euro. Na daních ušetří také Fresenius Medical Care (FME; +4,4 %), jelikož tři čtvrtiny výnosů pochází právě z USA. Daňová reforma naopak není vnímána jako příznivá pro technologické firmy, ty tak dnes za trhem zaostávají v Evropě i USA.



USA

Začátek nového týdne otevřely americké akciové trhy v pozitivním duchu. Dow Jones přidal 0,85% a S&P 500 na závěr ztratil 0,11%. Trhy jednoznačně pozitivně vnímaly situaci, kdy americký senát v sobotu po uzavření trhů schválil dlouho očekávanou daňovou reformu prezidenta Donalda Trumpa. Jde o největší změny v daňových předpisech od éry prezidenta Ronalda Reagana v 80. letech. Podle republikánů reforma pomůže ekonomiku oživit, ale opozice v podobě demokratů tvrdí, že daňová reforma pomůže jen nejbohatší vrstvě společnosti. S velkou pravděpodobností Donald Trump bude chtít soubor daňových zákonů podepsat ještě před Vánocemi, jak si naplánoval a to by pro něho bylo zřejmě největší vítězství v tomto roce. V tomto týdnu musí ještě Kongres USA dát na pořad odhlasování zvýšení dluhového stropu. V případě, že se tak nestane tento týden, hrozí tak po několika letech omezení provozu státních institucí. V reakci na schválení reformy trhy posilovaly a dolar na páru s eurem přidal 0,37% tj. u úrovně 1,1850 EUR/USD. Cena ropy Brent dnes korigovala a neudržela hranici 63 USD/barel. zmínku stál údaj, který se týká celkového počtu amerických producentů, kde jejich celkový počet je 749 a je nejvyšší od září letošního roku. Podle analytiků však nárůst těžbařů z břidelic není u konce a k tomu dopomohlo také rozhodnutí členů organizace OPEC ohledně dohody o snížení limitů těžby. Tato situace vyhovovala akciím těžbařských společností a i když ceny ropy korigovaly, tak se dařilo akciím těžbaře ropy a plynu Cabot Oil&Gas Corp. COG, které na začátku seance posilovaly o 2%, ale uzavřely na necelých 0,5% a hned v závěsu si dobře vedly akcie těžbaře ropy a mědi Freeport McMoran (FCX).

S&P 500 (předchozí den)



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 k 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).