

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 24,3 mld., předchozí hodnota: 25,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 26,4 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (prosinec): očekávání trhu: 18,8, předchozí hodnota: 19,4
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 15:15 Využití kapacit (listopad): očekávání trhu: 77,2 %, předchozí hodnota: 77,0 %

Akciový výhled

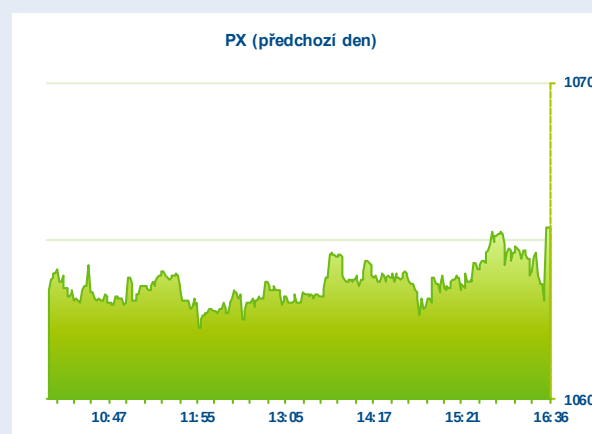
Dle indikací futures (-0,4%) se dnes může Evropa dočkat třetího poklesu v řadě. Pohyby poslední dobou včetně tohoto týdne však jsou umírněné. ECB včera odpoledne zásadně nepřekvapila investory svým komentářem k měnové politice, přesto zvýšila odhad růstu HDP i inflace. To nejprve pomáhalo výnosům dluhopisů směrem vzhůru, dařilo se také bankovním akciím, později však o zisky přišly. Právě bankovním titulům na pražské burze v čele s KB (+1,3%) a Erste (+0,5%) se ve čtvrtek dařilo a na daný vývoj nestihly zareagovat. Uvidíme tedy, jak si povedou dnes. Stejně tak akcie ČEZu zatím odolávaly na výprodej německých utilit, který následoval po špatném výhledu hospodaření společnosti Innogy. Akcie ČEZu se tento týden zvedly od 490 Kč, technická rezistence by mohla být v území 497-502 Kč. Mediální CETV poklesla v zámoří na 98 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6406,75	0,23			
DJIA	24589	0,21			
S&P 500	2658,25	0,19			
DAX	13049,5	-0,28			
Euro Stoxx 50	3552	-0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22553,22	-0,62	0,87	14,58	17,87
Shanghai Composite	3266,15	-0,80	0,62	-2,34	4,84
Hang Seng	28819,49	-1,19	3,05	5,00	29,88
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6856,53	-0,28	0,64	6,65	26,12
S&P 500	2652,01	-0,41	0,57	6,27	17,70
Dow Jones Ind. Avg.	24508,66	-0,31	1,23	10,38	23,83
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1784	0,06	0,18	-1,31	13,19
EUR/CZK	25,697	0,02	0,40	-0,27	-15,99
USD/CZK	21,789	-0,09	0,58	-1,51	-4,87
USD/JPY	112,20	-0,16	-1,12	1,24	-5,04
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1255,5	0,02	0,72	-4,98	11,24
Ropa	57,2	0,21	-0,31	13,52	10,18

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

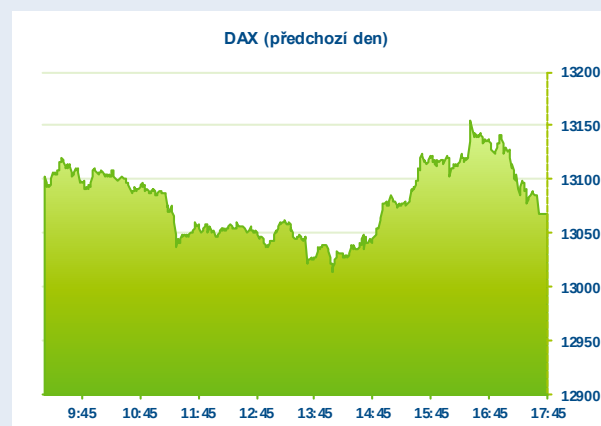
Česká republika

Pražská burza posílila potřetí v řadě, přičemž dnes byl růst nejvýraznější a to 0,52% na 1 065 bodů. Po celý týden je v centru pozornosti Čez, ne jinak tomu bylo dnes a energetická emise se růstem o +0,77% posunula do blízkosti psychologické mety 500 Kč. Závěrečný kurz byl nakonec 498 Kč při nejvyšším denním objemu 212 mil. Kč. Dařilo se i Komerční bance, která přidala 1,26% na 911 Kč, přičemž zaznamenala druhý nejvyšší denní objem a to 195 mil. Kč. Předchozí poklesy částečně korigovaly rakouské finanční emise, když Erste Bank si polepšila o 0,49% na 908 Kč a Vig stoupl o 0,50% na 639 Kč. S mírným ziskem uzavřela i Moneta Money Bank (+0,13%) a přiblížila se k úrovni 79 Kč. Naopak nedařilo se Cme, které odepsalo -1,82% a padlo pod hladinu 100 Kč. V záporu zakončil taktéž Pegas (-0,96%) a Unipetrol (-0,11%).



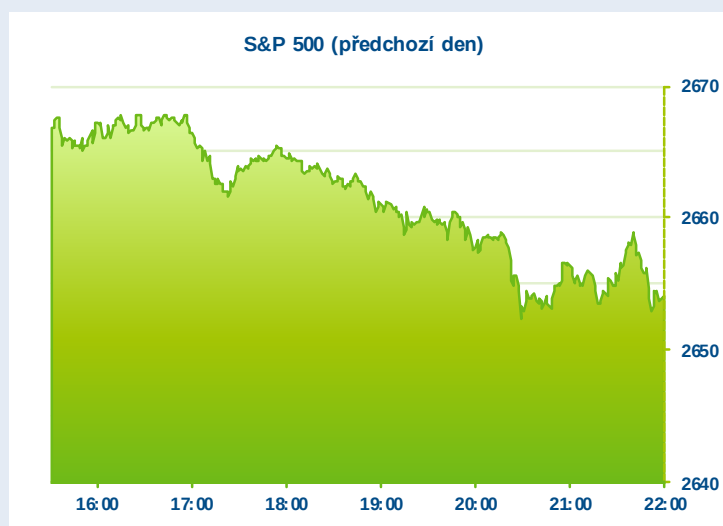
Německo

Německý index DAX potažmo německá burza ve Frankfurtu mají za sebou volatilní seanci. Na utilitách pokračoval výprodej ze včerejška poté co INNOGY (IGY -5,72%) snížil výhled. Z prestižního indexu to nejvíce odneslo zpřátelené RWE. Nevedlo se ani akciím farmaceutického gigantu Fresenius nebo burze Deutsche Boerse, která se připravuje na ztráty kvůli zavedení přísnější regulace MiFID. Růsty byly spíše umírněné. Nejsilněji rostl softwarový SAP a automobilka BMW. Odpoledne byla velmi důležitou událostí tisková konference ECB. Evropská centrální banka zvýšila odhady růstu HDP i vytoužené inflace. Německá burza reagovala nejprve posílením, následně se však ke konci obchodování vrátila cena indexu ke zhruba půlprocentní ztrátě.



USA

Americká burza dnes neměla žádný převažující stimul a trhy končí lehce pod úrovní otevíracích hodnot. Obchodování ovlivnilo několik událostí. Zaprvé včera FED dle očekávání zvýšil sazby na 1,25-1,5% a zároveň poměrně razantně zvedl výhled ekonomiky na rok 2018. Podobně se dnes zachovala ECB, která ústy Maria Draghiho sice ponechala sazby beze změny, ale zvýšila odhady HDP i inflace. dodejme, že včerejší tisková konference byla poslední s ředitelkou Janet Yellen ve funkci. Za druhé se v USA sleduje finišující příprava daňové reformy, hrozba kompromisů kvůli průchodnosti působí na investory spíše negativním dojmem. Jako každý čtvrtek byly na programu údaje z trhu práce a další. Žádosti o podporu v nezaměstnanosti opět klesly, listopadové maloobchodní tržby pozitivně překvapily. Na korporátní úrovni je dnešní událostí dne dlouho spekulované a dnes potvrzené převzetí velkého balíku aktiv skupiny FOX magnáta Murdocha ze strany Disney (DIS +3,28%). Transakce má hodnotu přes 50 miliard dolarů. Více v samostatném článku. Maloobchodní sektor byl i díky dnešním číslům za listopad nejrozdílnějším segmentem indexu S&P 500. Ostatní sektory se držely kolem nuly, v záporu pak najdeme základní materiály a zdravotní péči.



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 Sengu 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).