

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,9 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,8 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %

Akciový výhled

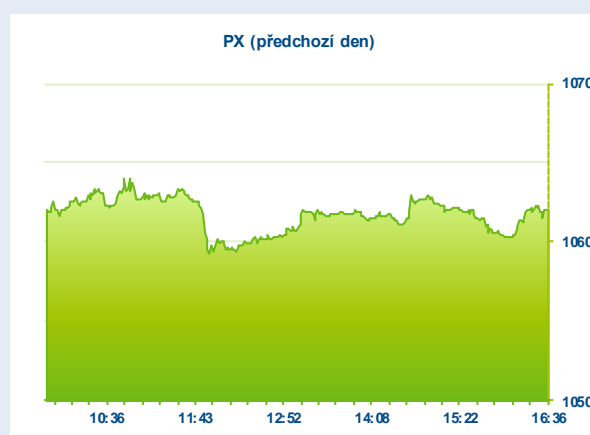
Americké akcie zakončily uplynulý týden slušným růstem v očekávání, že o daňové reformě připravované administrativou Donalda Trumpa by se mohlo hlasovat v polovině tohoto týdne. Na toto budou reagovat pozitivně i západoevropské trhy, když futures relativně silně posilují, konkrétně německý Dax + 0,74%. Pražská burza zakončila týdne poklesem, nicméně díky rebalanci indexů na nadprůměrném objemu. Vzhledem k pozitivnímu sentimentu na akciových trzích by však dnes mohla tuto ztrátu korigovat a posílit. Čez se po více jak dvou letech dostal na metu 500 Kč, kde by se vzhledem setrvávající poptávce mohl udržet. Energetická skupina dle zpráv z tisku vede exkluzivní jednání o prodeji bulharských aktiv se společností z Inercom Group. Tuzemské banky tento týden ovlivní rozhodnutí ČNB o zvýšení či ponechání repo sazby. Cme po pátém poklesu v řadě na Nasdaqu pravděpodobně dále oslabí i na našem trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6525,75	0,42			
DJIA	24784	0,43			
S&P 500	2689,25	0,27			
DAX	13193,5	0,72			
Euro Stoxx 50	3574	0,68			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22901,77	1,55	-1,13	13,28	17,01
Shanghai Composite	3268,33	0,07	-0,73	-2,61	4,76
Hang Seng	29097,84	0,87	0,73	3,74	30,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6936,58	1,17	1,41	7,57	27,12
S&P 500	2675,81	0,90	0,92	7,02	18,29
Dow Jones Ind. Avg.	24651,74	0,58	1,33	10,70	24,18
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1767	0,13	-0,01	-1,55	13,12
EUR/CZK	25,675	-0,04	0,33	-0,10	-15,93
USD/CZK	21,818	-0,14	0,32	-1,69	-4,91
USD/JPY	112,68	0,10	-0,76	1,01	-3,74
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1257,1	0,10	0,96	-3,81	10,18
Ropa	57,68	0,61	-0,62	14,58	8,73

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

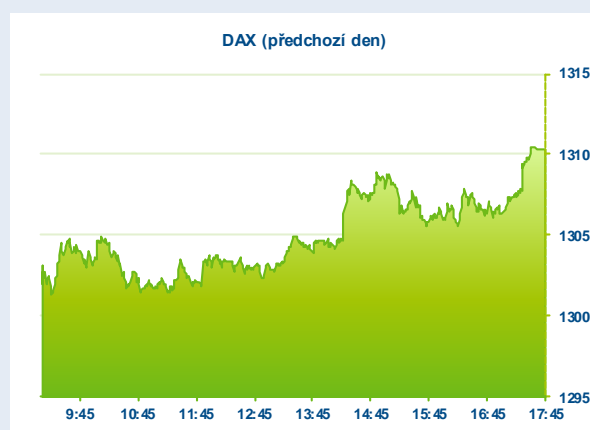
Česká republika

Pražská burza přerušila rostoucí sérii a v závěru týdne oslabila o -0,32% na 1 062 bodů, nicméně v rámci celého týdne stagnovala. Nedařilo se především Komerční bance, která ztratila -1,24% na 900 Kč a Erste Bank s poklesem -0,89% s oceněním těsně nad 900 Kč. Potřetí v řadě kleslo Cme a to o -2% pod 98 Kč. V záporném teritoriu zakončily i akcie O2 (272 Kč - 1,12%), Fortuny (175 Kč -2,50%) a Pegasu (818 Kč - 0,82%). Naopak dařilo se Čezu, který po více jak dvou letech uzavřel na metě 500 Kč (+0,38%) při nejvyšším objemu 429 mil. Kč. Úspěšná byla rovněž pojišťovna Vig, která si polepšila o 1,69% na 650 Kč. Celkový zobchodovaný objem byl vysoce nadprůměrný a to necelých 1,3 mld. Kč, přičemž polovina se zobchodovala v závěrečné aukci, která byla mimořádně silná díky rebalanci indexu PX



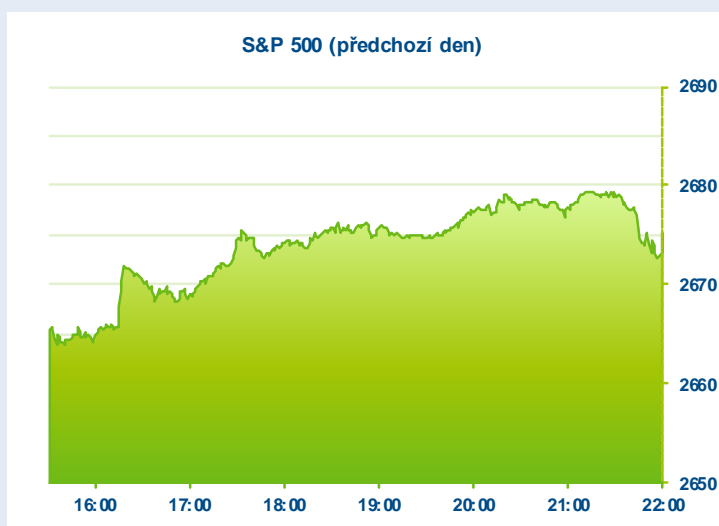
Německo

Index DAX připsal 0,27 % na 13103,56 b. Na německém trhu se v závěru týdne dařilo energetickému E.ONu (EOAN +2,2 %) po turbulencích z předchozích dní a rostl také Adidas (ADS +1,9 %) nebo Bayer (BAYN +1,3 %). V poklesu naopak pokračovalo RWE (RWE -2,7 %) a ztrácela i společnost ThyssenKrupp (TKA -1,2 %) či Linde AG (LINU -0,9 %). Index Stoxx Europe 600 zakončil na zelené nule, nejméně se dařilo sektoru energetiky.



USA

Americké akcie v závěru týdne zaměřily k novým maximům díky spekulacím, že očekávaná daňová reforma se blíží ke svému konsenzuálnímu schválení oběma komorami parlamentu. Investory potěšilo zejména kladné vyjádření senátora Marca Rubia, který požadoval takřka na poslední chvíli změny závěrečného návrhu. Pátek byl také pro mnohé investory a instituce o jeden z posledních aktivních dnů před nadcházejícími svátky což je patrné z vyšších objemů. Zároveň exspirovaly mnohé opční a futures kontrakty. Na historická maxima se vyhouply všechny hlavní indexy, nejvíce však připisoval Russell 2000, zahrnující společnosti s menší tržní kapitalizací, které z připravovaných daňových škrtů budou těžit nejvíce. Z trojice nejsledovanějších indexů se pak dařilo technologickému Nasdaq Composite (+1,2 %). Z hlediska sektorů rostly finanční společnosti nebo zdravotní péče. Ve čtvrtek po uzavření trhů reportoval výsledky maloobchodní prodejce Costco (+3,5 %), softwarová společnost Adobe (+1,7 %) nebo Oracle (-4,3 %). Under Armour (UA) rostl po zvýšení doporučení od investiční společnosti Stifel. Pět procent naopak odepisoval výrobce hraček Mattel. Dolar na páru s eurem posiloval o pětinu procenta po zasedání Fedu a ECB v průběhu týdne, americké dluhopisové výnosy mírně rostly. Komodity připisovaly drobné zisky, propadal se pouze zemní plyn (-2,5 %).



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 předchozí den 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 probíhající 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).