

Očekávané události

- **Německo:**
10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (prosinec): očekávání trhu: 117,5, předchozí hodnota: 117,5
- 10:00 Index IFO očekávání (prosinec): očekávání trhu: 110,7, předchozí hodnota: 111,0
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (prosinec): očekávání trhu: 124,7, předchozí hodnota: 124,4
- **Eurozóna:**
11:00 Stavební výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %
- **USA:**
14:30 Započatá výstavba (listopad): očekávání trhu: 1249 tis., předchozí hodnota: 1290 tis.
14:30 Běžný účet platební bilance (3Q): očekávání trhu: -\$116,0 mld., předchozí hodnota: -\$123,1 mld.

Akciový výhled

Futures indikují v úterý poklidné otevření evropských indexů. Ty včera slušně posílily, když přidaly kolem +1,5% a doháněly tak částečně předchozí výkony zámořských trhů. Můžeme se bavit o přicházející Santa Claus rally, ovšem zvláště v případě Wall Street je otázkou zdali si ji investoři již nevybrali dopředu. Přes noc se Asie obchodovala smíšeně. Pražská burza začala týden podobně jako okolní trhy optimisticky. Index PX na 1069 bodů však táhly pouze VIG a Erste. Zde může pokračovat dozrávání pozitivního sentimentu. Komerční banka včera stála stranou pozitivního sentimentu na bankách, akcie se v závěru obchodovaly pod 900 Kč po zprávě o zvýšení proticyklické kapitálové rezervy (od 1.1.2019). Akcie KB tak mohou ještě pod 900 Kč zůstat, potenciál dolů by však měl být omezen. Akciím ČEZu zřejmě úplně nepomůže zpráva o prodeji akcií z opčního programu ze strany generálního ředitele Beneše (ze 150 tis. ks uplatnil 147 900 ks za cenu 492 Kč). Titul se navíc obchoduje kolem rezistentního území 497-502 Kč. Uvidíme, jak budou na zprávu o odchodu dosavadního ředitele T. Budníka pro změnu reagovat akcie O2.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6538,25	0,05			
DJIA	24844	0,08			
S&P 500	2695,5	0,04			
DAX	13314,5	0,00			
Euro Stoxx 50	3595	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22868	-0,15	-0,16	15,03	18,04
Shanghai Composite	3296,68	0,88	-1,63	-2,82	4,64
Hang Seng	29254,97	0,70	0,29	3,16	31,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6994,76	0,84	1,74	8,37	28,65
S&P 500	2690,16	0,54	1,13	7,44	19,14
Dow Jones Ind. Avg.	24792,20	0,57	1,67	11,02	24,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1803	0,19	0,54	-1,58	13,47
EUR/CZK	25,702	0,07	-0,23	0,04	-16,11
USD/CZK	21,769	-0,11	0,28	-1,49	-4,81
USD/JPY	112,53	0,00	-0,88	0,85	-3,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1264,7	0,08	2,01	-3,21	10,84
Ropa	57,41	0,33	0,45	15,07	8,22

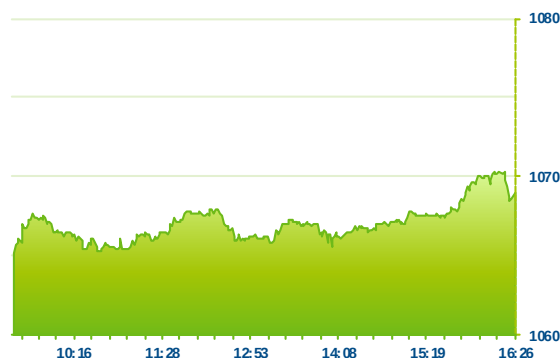
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Pražská burza vstoupila do nového týdne růstem, když měřeno indexem PX přidala 0,66% a zakončila těsně pod metou 1 070 bodů, což je nejvyšší uzavírací úroveň v tomto roce. Stalo se tak díky příznivému sentimentu ve světě, jelikož investoři věří, že tento týden bude schválena daňová reforma v USA. Tahounem růstu se staly rakouské finanční tituly. Vig posílil o +3,54% na 673 Kč po zprávě o akvizici pojišťovny Seesam v Pobaltí a Erste Bank si polepšila o 2,33% na 921 Kč. Moneta Money Bank (+0,13% 79 Kč) a Komerční banka (-0,17% 898 Kč) se držely zpátky poté, co ČNB zvýšila proticyklickou kapitálovou rezervu na 1,25% od ledna 2019. Čez se dopoledne obchodoval na více jak dvouletých maximech nad 500 Kč, nakonec uzavřel těsně pod touto metou slabší o -0,06% při nejvyšším denním objemu 135 mil. Kč. Klesající sérii prodloužily akcie Cme, když odepsaly dalších

-1,48% s oceněním pod 97 Kč. V záporném teritoriu uzavřely taktéž akcie O2 (-0,62% 271 Kč).

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX roste o 1,64 % na 13318,04 b. Wall Street v pátek uzavřel na historických maximech, pozitivní vlna se následně přenesla na asijské trhy i do Evropy. Trhy dlouho vyhlížená daňová reforma v USA postupuje, což je podpora pro celosvětové akciové trhy. Nejvíce se minuty před zavřením německého trhu daří akciím energetické společnosti RWE (RWE; +3,5 %), která tak umazává alespoň část výrazných propadů z minulého týdne. Dařilo se také Deutsche Bank (DBK; +3,3 %), Siemensu (SIE; +2,5 %), ThyssenKruppu (TKA; +2,5 %). V červených číslech se v závěru obchodovala pouze Deutsche Börse (DB1; -0,5 %).

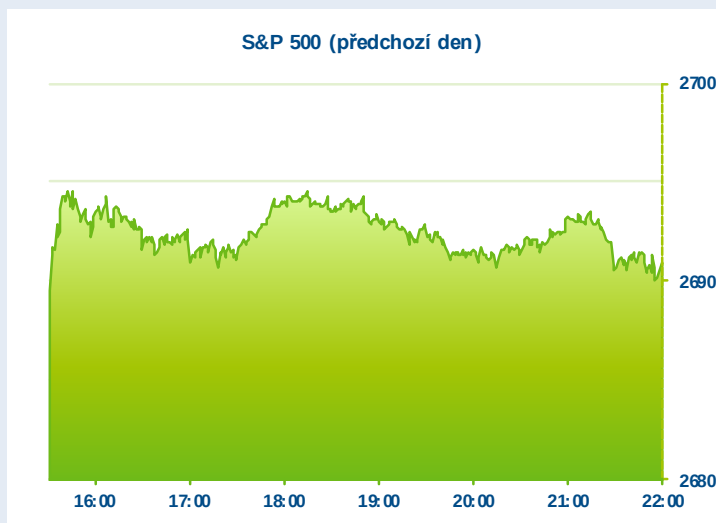
DAX (předchozí den)



USA

Index Dow Jones +0,58 % na 24795,85 b. Index S&P 500 +0,55 % na 2690,51 b. Index Nasdaq Composite +0,84 % na 6994,759 b. Pondělní seanci uzavřely americké akciové trhy růstem a index Dow Jones opět přepsal historická maxima a uzavřel výš o 0,58%. Lehká ropa WTI lehce korigovala, ale vrátila se nad úroveň 57,1 USD/barel a odepsala si -0,3%. Žlutý kov se po většinu obchodního dne pohyboval nad úrovní 1261,5 USD/Troy. unci a dnes si připsal necelých 0,5%. Index dnes byl nejvíce podporován sektorem Základní materiály 1,5%, Telekomunikace 1% a také Finančním sektorem 0,8%. Brzdou indexu byly dnes nejvíce Utility -1,1% a Nezbytná spotřeba -0,1% .

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 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 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).