

22. prosince 2017

Očekávané události

USA:

- 14:30 Osobní příjem (listopad): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Osobní výdaje (listopad): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - předběžný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -0,8 %

Akciový výhled

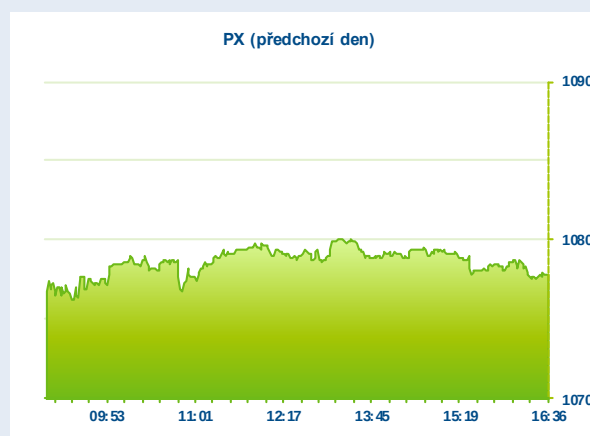
Dle indikací futures bude Evropa v poslední obchodní den před vánočními svátky otvírat mírně v červených číslech (-0,3%). Např. německý DAX má za sebou dva ztrátové dny a před námi je sezónně silné období, kdy by se teoreticky měla objevit tzv. „Santa Claus rally“. Je však možné – a to by mělo platit především pro Wall Street, že dárky se již rozdávaly. Pražská burza včera zaznamenala čtvrtý růst v řadě, index PX uzavíral na 1078 bodech. Na většině titulů již panuje sváteční atmosféra, klesají objemy i kurzové pohyby. Výjimkou je a nadále může být mediální CETV, kde se možná „hraje“ o změnu vlastníka. Včera na Wall Street kurz mírně klesl na 102 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6496,75	0,07			
DJIA	24805	0,11			
S&P 500	2690,25	0,09			
DAX	13068	-0,23			
Euro Stoxx 50	3543	-0,45			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22902,76	0,16	0,76	12,38	17,60
Shanghai Composite	3297,36	-0,08	0,23	-1,72	5,18
Hang Seng	29462,22	0,32	0,69	4,47	34,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6965,36	0,06	1,59	8,45	27,30
S&P 500	2684,57	0,20	1,23	7,36	18,51
Dow Jones Ind. Avg.	24782,29	0,23	1,12	10,84	24,27
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1856	-0,14	0,88	-0,81	13,61
EUR/CZK	25,703	-0,06	-0,85	-0,55	-16,28
USD/CZK	21,664	0,05	0,07	-1,28	-4,87
USD/JPY	113,41	0,08	0,74	1,28	-3,50
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1268,8	0,00	1,04	-1,89	12,37
Ropa	58,2	-0,34	1,55	14,09	8,10

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

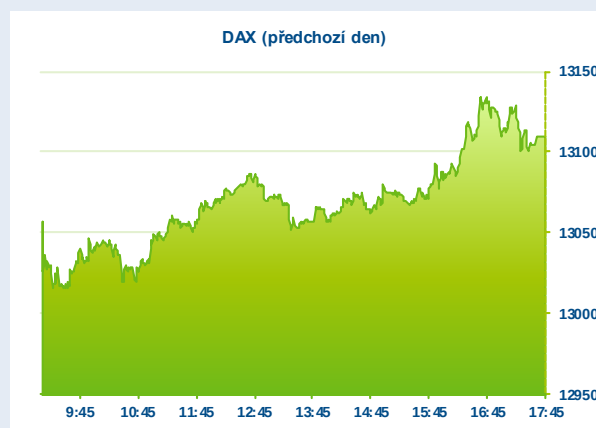
Česká republika

Pražská burza si ve čtvrtek připsala čtvrtý růst v řadě, index PX ještě nepatrně vylepšil maximum na 1078 bodů (+0,17%). Na většině titulů již převažuje vánoční aktivita. Výjimkou byly mediální CETV a Unipetrol. Na prvně jmenované akci protéklo 64 mil. Kč, kurz CETV přitom posílil na 105 Kč (+3,65%). Tento týden se objevila agenturní zpráva, že Penta ve spojení s čínskou CEFC údajně nabízejí za firmu cca 2 mld. USD. Přes 100 mil. Kč protéklo na Unipetrolu, kurz však zůstal pod 377 Kč (-0,11%), když zde je naopak vše poměrně jasné... Akcie Komerční banky neudržely úvodní růst na 910 Kč a vracely se zpět na 905 Kč. ČNB podle očekávání zatím nezvedla úrokové sazby. Beze změny oproti včerejšku končila také Moneta. Akcie Erste se ve druhé části dne vracely nad 930 Kč (+0,5%). Mírný pokles zaznamenaly akcie ČEZu (-0,4%), které tak uzavíraly pod 500 Kč na 497 Kč. Naopak dobře si vedla pojišťovna VIG (+0,9%).



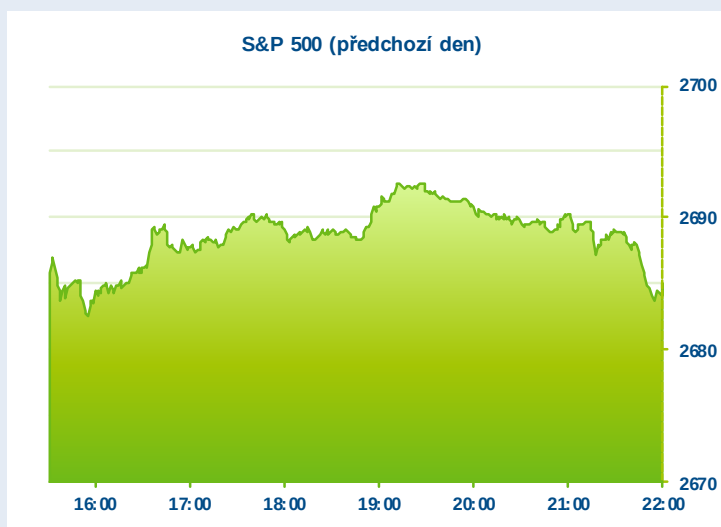
Německo

Burza ve Frankfurtu zastavila dvoudenní poklesy a připisuje 0,31%. Akciím se v první polovině dne příliš nedařilo, odpoledne však trhy nabraly dech a vyhouply se nad otevírací hodnoty. Přispěla k tomu jistě i slušná čísla o spotřebitelské důvěře za prosinec v eurozóně. Nejrustovějším titulem v indexu DAX byl zdravotnický Fresenius, který obdržel nákupní doporučení s cílovou cenou přes 82 EUR. Dobře se vedlo i akciím automobilky BMW, které připsaly procento. Výrazněji rostl i Infineon a televizní síť ProSieben. Naopak nejvíce klesala cena akcií utility RWE, kde spřízněné firmě Innogy agentura Moody's snížila rating o stupeň s negativním výhledem. Nevedlo se ani dalšímu producentu elektřiny E.ONu. Trio největších propadlíků dne doplňuje realitní Vonovia.



USA

Americké akcie mířily vstříc novým osobním rekordům na všech frontách, v závěru seance se však mírně ubral plyn a akcie tak končí těsně pod pondělními rekordy. Důvodem pozitivní nálady byla včerejší posvěcení největší daňové reformy za posledních několik dekad. Růstový optimismus trvá na trzích již několik let a tak nadšení z tak významného kroku je opatrnější než by za normálních okolností bylo. Přesto však tento fiskální stimul vyztuží trhy a zisky by se tak snad mohly spíše udržet. Dnešní růst je i přes překvapivě nižší revizi HDP za 3Q a vyšší žádosti o podporu v nezaměstnanosti v minulém týdnu. Nejvíce rostoucím sektorem byly dnes energetické tituly a finanční instituce. Naopak nedařilo se utilitám. Z jednotlivých titulů vidíme největší propad u kalifornského výrobce elektřiny PG&E, který byl nucen zrušit dividendu v souvislosti se značnými škodami po požárech v oblasti kde operuje. Velmi podobně je na tom další kalifornská firma Edison International. Zajímavý růst hlásí výrobce hraček Mattel, který upsal výhodně dluh. A alespoň trochu vylepšuje tristní letošní výkonnost.



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 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).