

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,2
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,5
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,8

USA:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: 128,0, předchozí hodnota: 129,5
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

Akciový výhled

Po vánočních svátcích vstoupí evropské indexy do obchodování dle indikací futures s mírným poklesem (-0,15%). Včera se podobně vyvíjely akcie na Wall Street, kde nakonec hlavní indexy ztrácely v rozmezí -0,1% až -0,3% (Nasdaq). Pražská burza se nachází na 1081 bodech měřeno indexem PX, což je nejvyšší letošní úroveň (+17% od 1.1.2017). Z bank se v předchozích dnech dařilo akciím Moneta, které v pátek uzavíraly nad 82 Kč. Erste se díky závěru ve Vídni může přesunout do blízkosti 940 Kč. Komerční banka zatím nenašla sílu k překonání 910 Kč. Uvidíme, zdali se jí to podaří dnes. Akcie ČEZu se zřejmě budou obchodovat nedaleko 500 Kč. Celkově očekáváme obchodování v poklidném tempu a bez výraznějších změn.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6461	0,02			
DJIA	24785	-0,03			
S&P 500	2688	0,04			
DAX	13053,5	-0,14			
Euro Stoxx 50	3545	0,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22911,21	0,08	0,11	12,60	18,02
Shanghai Composite	3275,40	-0,93	0,29	-1,12	5,88
Hang Seng	29556,16	-0,07	2,53	6,09	36,71
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6936,25	-0,34	-0,84	8,72	26,97
S&P 500	2680,50	-0,11	-0,36	7,36	18,41
Dow Jones Ind. Avg.	24746,21	-0,03	-0,19	11,05	24,14
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1865	0,06	-0,03	1,04	13,49
EUR/CZK	25,772	0,05	0,40	-2,00	-15,97
USD/CZK	21,706	-0,07	0,38	-1,00	-4,61
USD/JPY	113,19	-0,03	-0,17	0,34	-3,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1286,8	0,10	1,93	0,21	13,14
Ropa	59,83	-0,28	3,94	14,11	9,20

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

Česká republika

Pátek 22.12.2017 - Pražská burza zaznamenala velmi úspěšný předvánoční týden, když všechny seance byly ziskové. Dnes si index PX polepšil o 0,32% a uzavřel na novém letošním uzavíracím maximu 1 081 bodů, což je zároveň nejvyšší hodnota od poloviny roku 2011. Nicméně aktivita byla vzhledem nastávajícím svátečním dnům podprůměrná a celkový zobchodovaný objem dosáhl pouze 325 mil. Kč. Největší aktivita byla vidět na akciích Moneta Money Bank a to necelých 100 mio. Kč, při růstu ocenění o 0,92% nad 82 Kč. Za celý týden si tak titul polepšil přes 4%. Dařilo se i Čezu, který uzavřel na psychologické metě 500 Kč, což je nárůst o 0,58%. Polepšily si taktéž akcie O2 (+0,56%) a Fortuny (180 Kč +1,67%). S nepatrnou změnou uzavřela Erste Bank (+0,17%) a Komerční banka (+0,12%). Naopak mediální Cme po dvoudenních silných nárůstech zaznamenalo výběr krátkodobých

zisků a oslabilo o -1,43%. Celkově pražská burza měřeno indexem PX tento týden posílila téměř o 2%.

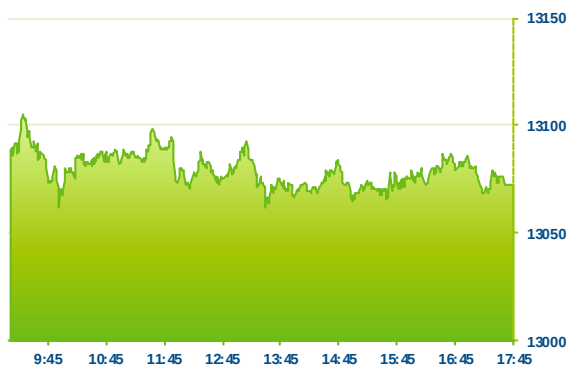
PX (předchozí den)



Německo

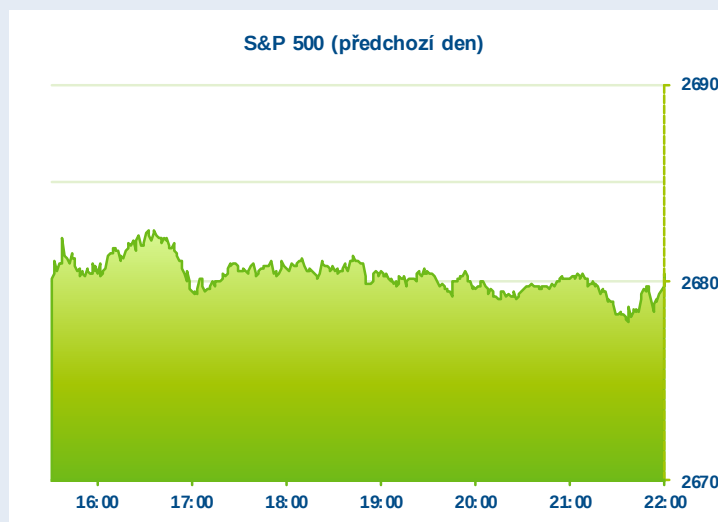
Pátek 22.12.2017 - Index DAX odepsal 0,28 % na 13072,79 b. Evropské akciové trhy v pátek mírně ztrácely, jediným růstovým sektorem byly utility, pod největším prodejním tlakem naopak finance. Podobný vývoj šlo pozorovat i na německé burze, kde si 2 % připsaly akcie (RWE), a naopak mezi nejztrátovějšími byly bankovní domy Deutsche Bank (DBK; -1,2 %) a Commerzbank (CBK; 0,9 %). Nedařilo ani ThyssenKruppu (TKA; -1 %), který v současné době řeší podmínky fúze evropských operací s indickým ocelářem Tata Steel.

DAX (předchozí den)



USA

Úterý 26.12.2017 - Index Dow Jones -0,03 % na 24746,21 b. Index S&P 500 -0,11 % na 2680,5 b. Index Nasdaq Composite -0,34 % na 6936,25 b. Americké akcie se obchodovaly bez výraznějších změn, když ztráty technologií (-0,7 %) převážily nad zisky dalších sektorů, především těžařských společností (energetický sektor +0,8 %), které reagují na růst ropy o 2,2 % jen těsně pod 60 dolarů za barel po zprávách o výbuchu ropovodu vedoucího k hlavnímu libyjskému zpracovateli ropy. Technologie táhnul dolů především Apple (AAPL; -2,7 %), u kterého se objevily obavy ohledně prodeje modelu iPhone X. Vývoji v sektoru nepřidaly ani obavy ohledně vývoje cen paměťových čipů navzdory rostoucí poptávce. Nejvíce tak z indexu S&P 500 ztrácel výrobce polovodičových čipů Micron (MU; -4,2 %). Mezi nejrovnovážnějšími akciemi jsme naopak mohli pozorovat řadu maloobchodních značek a řetězců díky očekávání úspěšné vánoční sezóny. Nejvíce si připsaly akcie obchodních domů Kohl's (KSS; +6 %) a Macy's (M; +4,6 %).



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).