

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,1 %

#### Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:00 CPI (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,8 %

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (listopad): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 5,0 %

#### Akciový výhled

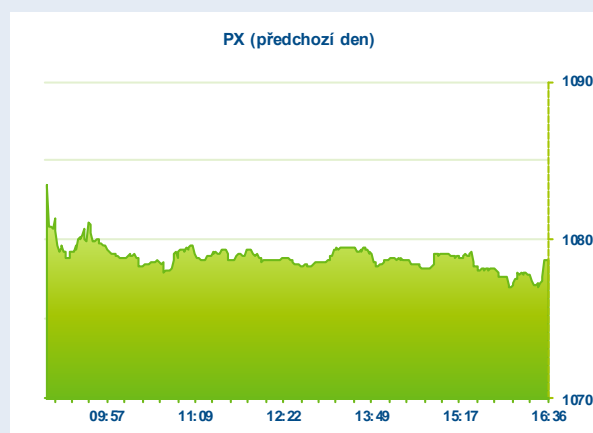
Zámořské akcie včera zaznamenaly poklidnou seanci a především díky silnému závěru uzavřely výše a index DJIA dokonce na novém historickém maximu. Západoevropské burzy po včerejším poklesu, který kulminoval v závěru obchodního dne, by měly zahájit mírně v kladném teritoriu, když futures na evropské indexy přidávají přes 0,2%. Objemy obchodů by měly zůstat na sváteční snížené úrovni, což bude umocněno i dřívějším uzavřením např. burzy v SRN. Pražská burza včera přerušila růstovou šňůru šesti seanci v řadě, když oslabila o -0,45%. Ztrácely především emise, které mají primární trh v zahraničí a to Erste Banka a Vig u kterých se negativně projevil přepočít z EUR do CZK, kvůli posílení koruny o 1,3%. Dnes na openu neočekáváme větší kurzové změny jednotlivých emisí a index PX by měl zůstat v blízkosti včerejšího závěru. Celkově by poslední seance v roce 2017 měla proběhnout v poklidném duchu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6451,75	0,09			
DJIA	24834	0,15			
S&P 500	2689	0,12			
DAX	12989,5	0,19			
Euro Stoxx 50	3517	0,26			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22764,94	-0,08	-0,36	11,89	17,43
Shanghai Composite	3307,97	0,35	-0,11	-1,30	6,26
Hang Seng	29939,61	0,25	2,09	8,91	37,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6950,16	0,16	-0,16	7,70	27,79
S&P 500	2687,54	0,18	0,31	7,07	19,45
Dow Jones Ind. Avg.	24837,51	0,26	0,45	10,97	25,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1946	0,04	0,75	1,13	13,88
EUR/CZK	25,597	0,12	-1,25	-2,48	-16,76
USD/CZK	21,429	0,16	-0,53	-1,44	-5,21
USD/JPY	112,70	-0,15	-0,49	0,20	-3,29
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1297,6	0,03	2,27	1,16	12,05
Ropa	60,24	0,62	3,15	15,96	10,09

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

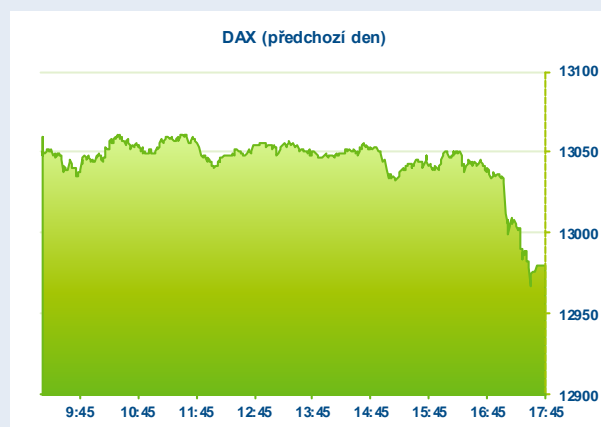
### Česká republika

Pražská burza přerušila šňůru šesti růstu v řadě a měřeno indexem PX oslabila o -0,45% na 1 078 bodů. Tahounem poklesu se staly rakouské finanční emise, avšak především kvůli měnovému kurzu EURCZK. Koruna totiž posílila o 1,3%, jelikož měnové transakce se standardním vypořádáním se dnes první den vypořádávají v roce 2018 a neovlivní tak již platby do rezolučního fondu, které jsou ovlivněny bilanční sumou bank. Erste Bank tak oslabila o -1,03% na 930 Kč, přičemž na primárním trhu stagnovala a Vig klesl o -1,41% na 664 Kč, když ocenění pojišťovny klesalo i ve Vídni. Nedařilo se taktéž akciím Cme, které ztratily -0,98% na 101 Kč a Stock Spirits s poklesem -2,09% na 77 Kč. Ostatní emise zaznamenaly pouze mírné kurzové odchylky. Čez neudržel denní zisk +0,6% s oceněním okolo 503 Kč a nakonec klesl o -0,32% pod metu 500 Kč. Celkový zobchodovaný objem zůstal na sváteční úrovni a to 295 mil. Kč.



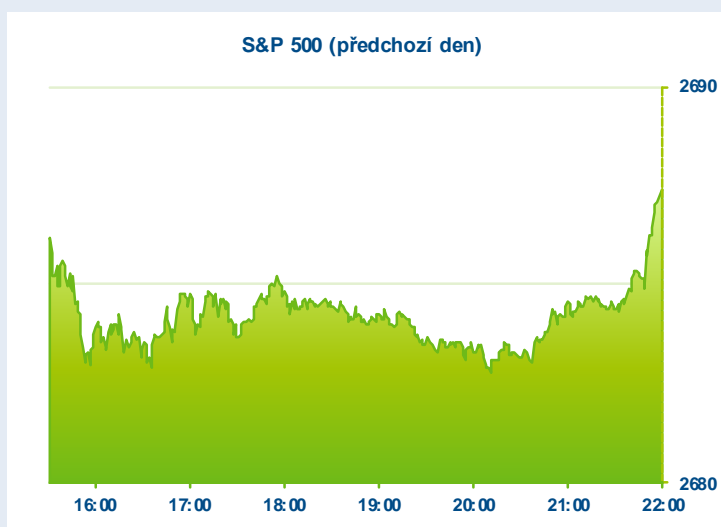
### Německo

Německý DAX ve druhé povánoční seanci po středním uzavření na záporné nule ve čtvrtek oslabil, když odepsal 0,69 %. Index táhly dolů akcie Deutsche Post (DPW; -1,2 %), Deutsche Telekom (DTE; -1,1 %), Bayer (BAYN; -1,1 %) či SAP (SAP; -1,2 %). Nedařilo se ani firmě Beiersdorf (BEI; -1,0 %). Jedinou výrazněji růstovou společností byla ve čtvrtek firma Heidelberg (HEI; +1,1 %). Na kladné nule pak uzavřely aerolinky Lufthansa (LHA; +0,1 %).



## USA

Americké indexy uzavřely poklidnou čtvrtěční seanci mírně v plusu. Nejvýrazněji posílil bluechipový Dow Jones (+0,26 %), o něco mírněji pak širší S&P 500 (+0,18 %) a technologický Nasdaq (+0,16 %). Z jednotlivých sektorů se dařilo telekomunikacím (+0,5 %), rostl i sektor utilit (+0,5 %) a realitní sektor (+0,5 %). Naopak v mínusu skončilo odvětví nezbytné spotřeby (-0,2 %). Dolar se na páru s eurem drží u hranice 1,20 EUR/USD (1,19; +0,37 %). Americké bondy pokračovaly v poklesu. Výnos 10letého vládního dluhopisu vzrostl na 2,43 %. Ropa WTI po reportu zásob na 59,90.



<sup>1</sup>Změna 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 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).