

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 2.5%, předchozí hodnota: 2.5%
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - první, předběžný): očekávání trhu: 1.0%, předchozí hodnota: 0.9%
- 11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1.4%, předchozí hodnota: 1.5%

#### Akciový výhled

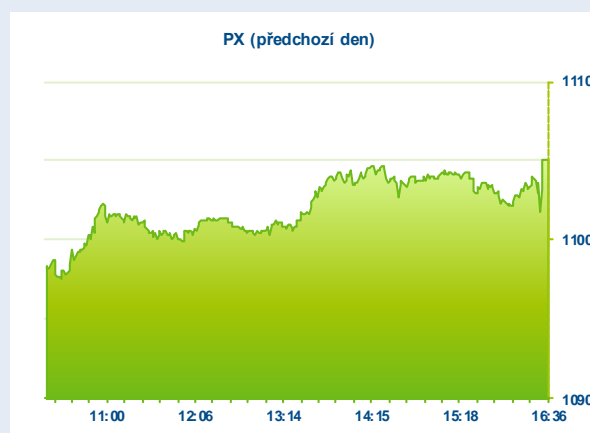
Futures na evropské indexy naznačují v pátek klidnější otevření, které by mělo být lehce v kladném teritoriu (+0,1%). Včera prošly evropské indexy slušným růstem (např. DAX +1,5%). Pražská burza zatím dokázala tento týden pokaždé posilovat. Index PX včera dokonce přidal +1,7% a jeho uzavírací hodnota dosáhla na 1105 bodů. Hlavním motorem byly akcie Erste, jež poskočily vzhůru +5% po nákupním doporučení od Deutsche Bank. Dnes naopak „inkasovala“ snížené doporučení pojišťovna VIG od JPM. Akcie VIG přitom včera posílily na 700 Kč (+2,6%). Uvidíme tedy, zdali „rakouská“ dvojice dnes něco ubere ze včerejších zisků. Na Komerční bance by se mohlo obchodovat i nad 930 Kč. ČEZ byl v Bulharsku pokutován za zneužití dominantního postavení, ale na obchodování s akciemi by dané informace mít vliv neměly. Celkově dnes index PX zřejmě již nezopakuje včerejší výrazný růst.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 6612,75        | 0,14  |       |       |        |
| DJIA                | 25091          | 0,15  |       |       |        |
| S&P 500             | 2726,25        | 0,09  |       |       |        |
| DAX                 | 13173,5        | 0,12  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3558           | 0,06  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 23714,53       | 0,89  | 2,47  | 13,96 | 19,97  |
| Shanghai Composite  | 3392,36        | 0,20  | 3,36  | 1,10  | 7,18   |
| Hang Seng           | 30711,15       | -0,08 | 3,85  | 8,31  | 38,86  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7077,92        | 0,18  | 2,00  | 8,31  | 29,23  |
| S&P 500             | 2723,99        | 0,40  | 1,54  | 7,34  | 19,96  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25075,13       | 0,61  | 1,21  | 10,65 | 25,74  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,2061         | -0,05 | 0,53  | 2,79  | 13,74  |
| EUR/CZK             | 25,521         | 0,01  | -0,57 | -4,03 | -16,87 |
| USD/CZK             | 21,157         | 0,17  | -0,02 | -1,44 | -5,50  |
| USD/JPY             | 113,08         | 0,30  | 0,36  | 0,40  | -1,96  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1320,4         | -0,09 | 1,79  | 3,72  | 11,78  |
| Ropa                | 61,67          | -0,37 | 3,11  | 24,33 | 12,89  |

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

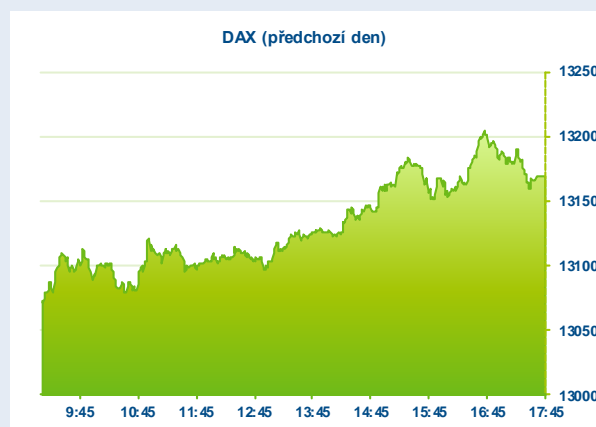
### Česká republika

Pražská burza pokračovala v růstové sérii roku 2018 a posílila o silných +1,69% na 1 105 bodů, což jsou nová více jak 6,5-letá maxima. Tahounem dnešního růstu se staly jednoznačně akcie Erste Bank, které vyskočily nahoru o +5,03% na 973 Kč po nákupním doporučení od analytiků Deutsche Bank. Dařilo se i druhé rakouské emisi, pojišťovně Vig, která přidala 2,20% na 697 Kč. Polepšil si i Čez a to o +0,49% na 509 Kč. V kladném teritoriu zakončily rovněž tuzemské banky, když Komerční banka posílila +0,76% na 927 Kč a Moneta Money Bank si polepšila o +0,36%. Včerejší pokles korigovaly akcie O2 (278 Kč +1,28%) a Pegas se zvedl o 0,98% na 828 Kč. Největší objem protekl na Unipetrolu (376 Kč +0,13%) a to necelých 500 mil. Kč, jelikož někteří investoři preferují prodej do trhu a dřívější získání hotovosti před odkupem za 380 Kč. Celkový zobchodovaný objem na burze ve výši 1,3 mld. Kč byl vysoce nadprůměrný.



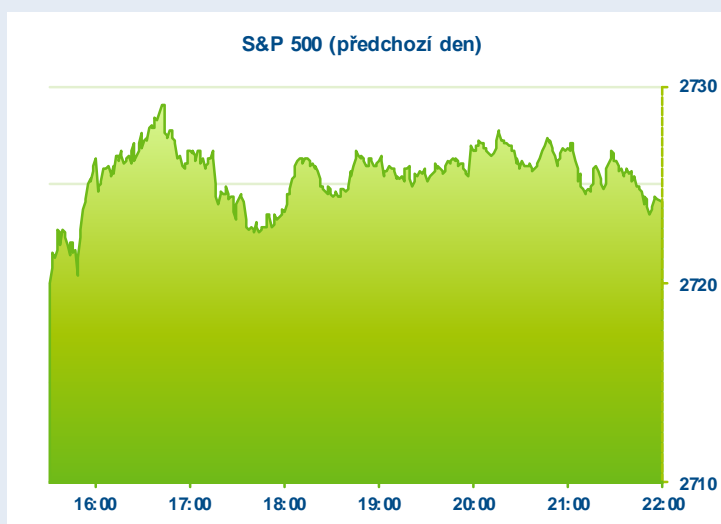
### Německo

Německý index DAX ve čtvrtek výrazně posílil, když si připsal 1,46 %. Dařilo se společnosti Linde (LIN; +3,3 %), které zdatně sekundovaly Siemens (SIE; +2,7 %), Deutsche Bank (DBK; +2,7 %) či Fresenius (FRE; +2,5 %). Nad 2 % si připsala také společnost BASF (BAS; +2,2 %). Naopak v červeném uzavřela Lufthansa (LHA; -0,6 %). Mírněji pak oslabila Vonovia (VNA; -0,2 %), Merck (MRK; -0,2 %) či ThyssenKrupp (TKA; -0,1 %).



## USA

Optimismus. Dobrá nálada roku 2017 se akcií drží prozatím i roce 2018. Dow Jones nad metou 25 000 bodů. Nasdaq i S&P rovněž končí na nových maximech. Již beztak velký optimismus dnes přizivila pravidelná čtvrtěční makrodata. Žádosti o podporu v nezaměstnanosti klesly více než se čekalo. Národní zaměstnanost dle agentury ADP rostla více než se čekalo. Index nákupních manažerů Markit rostl opět nad odhady. Svě výsledky reportovalo Monsanto (MON +0,37%). Se zklamáním se po výsledcích musejí vypořádat akcionáři lékarnického řetězce Walgreens Boots Alliance. Nejhorší zářez však připisuje síť značkových prodejen L Brands, která pod tíhou slabých vánočních prodejů odepsala 10% hodnoty. Firma prodává například výrobky značky Victoria Secret. S sebou dolů stahuje podobné firmy z oboru maloobchodních prodejců, takže klesá například Foot Locker, nebo GAP. Dobře se vede akciím výrobce čipů AMD. Důvodem jsou zjištění vývojářů společnosti Google, že v podstatě veškeré čipy v elektrických zařízeních mohou být zranitelné proti novému typu hackerských útoků. Čipy od AMD však vyšly ze srovnání čipů od Intelu, ARM a AMD jako nejhůře napadnutelné. Proto akcie předního výrobce Intel (INTC -2,37%) oslabily. Růstový den zažívají tradiční američtí výrobci automobilů.



<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).