

### Očekávané události

- **Česká republika:**
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- **Eurozóna:**
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 8,7 %, předchozí hodnota: 8,8 %
- **USA:**
- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (prosinec): očekávání trhu: 107,5, předchozí hodnota: 107,5
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (listopad): očekávání trhu: 6025, předchozí hodnota: 5996

### Akciový výhled

Pro dnešní den indikují futures nevýrazné otevření evropských indexů nedaleko nuly. Včera trhy dokázaly prodloužit růstovou sérii, některé indexy rostly po páté v řadě (včetně pražské burzy), některé „pouze“ počtvrté (např. DAX). Index PX v pondělí uzavíral na 1109 bodech, což jsou jeho nejvyšší hodnoty od srpna r. 2011. Nejvíce se včera dařilo podle předpokladů akciím Komerční banky (+1%), jež se probíjaly nad hodnoty 940 Kč. Erste i Moneta se obchodovaly bez výraznějších změn. Banky měly letos dobrý start a při pohledu na možnosti vývoje výnosů dluhopisů (pravděpodobný růst) by je investoři měli sledovat nadále. Akcie ČEZ „zachránila“ závěrečná aukce, titul tak uzavíral v pondělí na 513 Kč. ČEZ zřejmě zůstane ve svém 2denním 10 Kč mantinelu (509,50-519,50 Kč). Mediální CETV uzavírala v zámoří těsně nad 100 Kč.

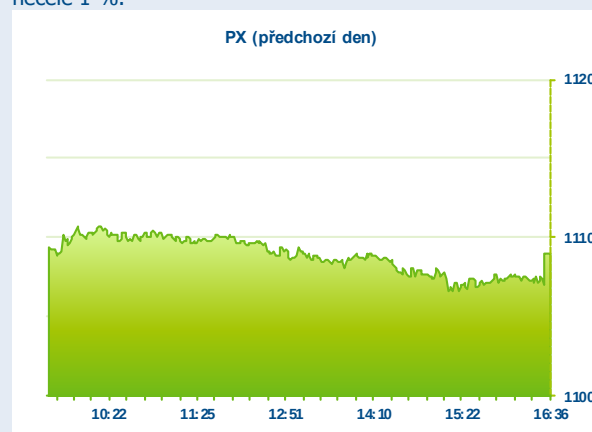
| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 6688,5         | 0,01  |       |       |        |
| DJIA                | 25269          | 0,08  |       |       |        |
| S&P 500             | 2746           | -0,03 |       |       |        |
| DAX                 | 13371,5        | 0,03  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3604           | -0,06 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 23849,99       | 0,57  | 3,59  | 14,96 | 21,48  |
| Shanghai Composite  | 3414,83        | 0,16  | 3,09  | 1,81  | 8,09   |
| Hang Seng           | 31000,93       | 0,33  | 3,28  | 8,58  | 37,31  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7157,39        | 0,29  | 3,68  | 8,61  | 29,64  |
| S&P 500             | 2747,71        | 0,17  | 2,77  | 7,78  | 20,67  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25283,00       | -0,05 | 2,28  | 11,02 | 26,64  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1958         | -0,06 | -0,80 | 1,31  | 13,14  |
| EUR/CZK             | 25,547         | 0,02  | 1,02  | -2,48 | -16,35 |
| USD/CZK             | 21,361         | 0,10  | 0,23  | -1,25 | -5,43  |
| USD/JPY             | 112,75         | -0,29 | 0,41  | 0,27  | -2,82  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1318,9         | -0,11 | 0,21  | 2,07  | 11,31  |
| Ropa                | 62,15          | 0,70  | 2,93  | 21,32 | 17,55  |

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

### Česká republika

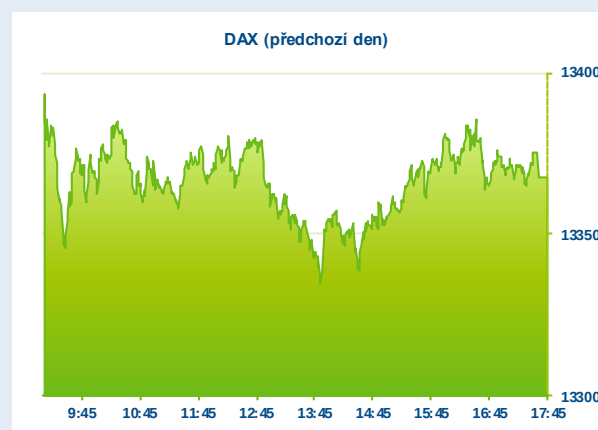
Pražská burza udržela svoji růstovou sérii i na začátku druhého týdne a index PX v letošním roce zavíral zatím vždy v zelených číslech. Dnešní obchodování přineslo růst o 0,33 % a závěrečnou hodnotu 1008,92 bodů. Stejnou bilanci od začátku roku má i ČEZ, který rovněž zavíral ve všech letošních seancích v kladných číslech. Dnes titul posílil o 0,59 % na 513 Kč. V pátek byl sice kurz v průběhu dne mírně výše, ale závěrečná hodnota je to nejvyšší od října 2015. Nejvíce kladných bodů do indexů dnes přidala Komerční banka, která posílila o 1,07 %. Titul se za poslední tři týdny z hranice 900 Kč zvednul do blízkosti 950 Kč, kde se nachází hranice 200 denního klouzavého průměru. Rovněž RSI se dostalo na 70 bodů a kombinace těchto dvou technických faktorů může přinést první možnou úroveň odporu v dalším růstu. Erste dnes oscilovala ve velmi úzkém pásmu kolem 974 Kč a oslabila o zanedbatelných 0,08 %, Moneta naopak mírně posílila o 0,24 %. Akcie Stock Spirits před zítřejším komentářem k hospodaření za rok 2017 oslabily o 1,16 %. Zajímavostí je podstatně vyšší objem obchodů jak na našem trhu, tak v Londýně. Pokles z úvodních seancí letošního roku

dnes částečně korigovaly akcie Philip Morris, které posílily o necelé 1 %.



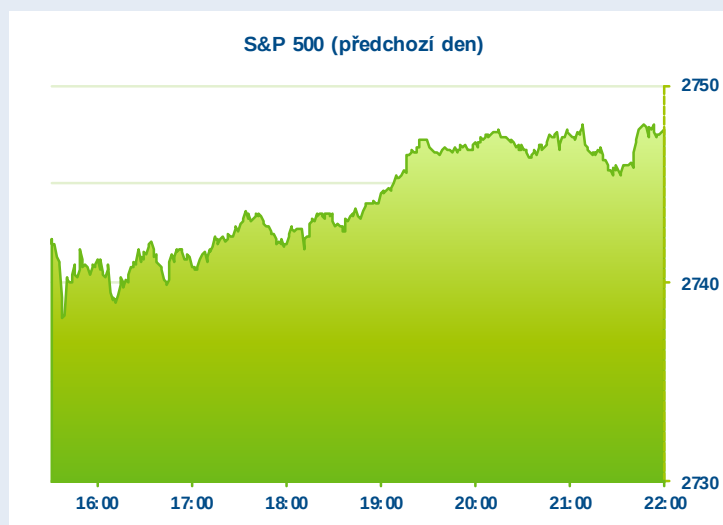
### Německo

Index DAX si připsal 0,36 % na 13367,78 b. Německé a evropské akcie si připsaly mírné zisky. Dolar druhý den korigoval ztráty, dnes posílil o 0,5 % pod 1,2 USD za euro. Nejvíce posílily akcie Infineon Technologies (IFX; +1,4 %), které rostly pátou seanci v radě, kumulovaně o 8 %. Dařilo se také akciím automobilky BMW (BMW) a Deutsche Börse (DB1), které vzrostly o 1,3 %. O procento níže uzavřely akcie Deutsche Bank (DBK) po sníženém doporučení, další cenné papíry zaznamenaly menší ztráty.



## USA

Index Dow Jones -0,06 % na 25281,41 b. Index S&P 500 +0,16 % na 2747,54 b. Index Nasdaq Composite +0,29 % na 7157,386 b. Pondělní seanci uzavřel index Dow Jones nepatrnou korekcí -0,06%. Dolaru na páru s eurem se dařilo a USD/EUR se dostal na úroveň 1,1966 a připsal si 0,52%. Lehké ropě WTI posilující dolar nevedl a kontrakt WTI se dostal k úrovni 61,88 USD/barel tj. 0,72%. Cena žlutého kovu nakonec pokořila hranici 1320 USD/Troy.uncí a zlato si připsalo 0,04%. Index byl dnes nejvíce tažen sektorem Utilit 0,9%, Realit 0,6% ataké sektorem Energii 0,6%. Naopak brzdou byl dnes sektor Zdravotní péče -0,4% a také Finanční sektor -0,1%.



<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 předchozí den 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 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).