

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 08:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (13. prosince): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %

Akciový výhled

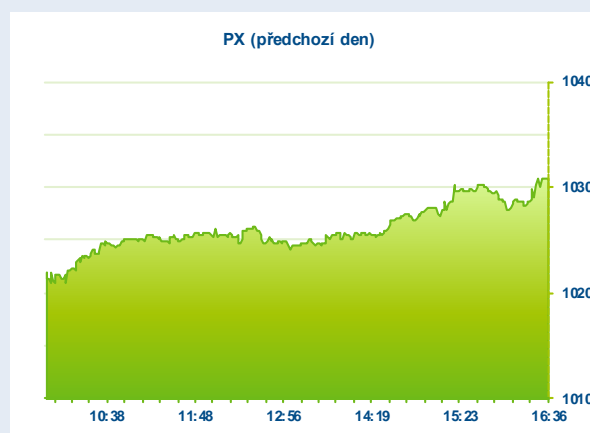
Evropa má za sebou 2 slušně růstové dny a dnes by mohl pozitivní sentiment – alespoň v úvodu přetrvávat. Např. futures pro DAX indikují otevření výše +0,3%. Wall Street včera uzavřela také posílením (+0,5%), malými krůčky tak indexy napravují předchozí poklesy a „technické škody“. Stále tomu ale něco chybí, v zámoří obvykle úvodní silné růsty zcela nevydrží a pod povrchem je vidět přetrvávající nervozita. Znakem doby je také např. skutečnost, že americký index SP500 je na stejném místě, kde byl před 14 dny, ale mezitím udělal pohyb nahoru a dolů +-4% ... Dnes budou investoři sledovat zasedání ECB, jež by měla oznámit konec programu QE, nákupy dluhopisů ze strany centrální banky tak v Evropě skončí 4 roky poté, co se tak stalo v USA. Zajímavé bude sledovat komentáře ECB k výhledu inflace, růstu HDP a případně alternativním podporám financování úvěrů bank. V hledáčku tak budeme mít evropský bankovní sektor. Jedno pozitivum pro banky se objevilo a to je uklidnění situace kolem Itálie, která se zřejmě domluvila na škrtech v rozpočtu s EU. Britská premiérka podle očekávání hlasování o nedůvěře ustála, ale je to jen velmi malý krůček ve složité situaci kolem brexit. V Praze jsme se včera dočkali alespoň návratu indexu PX na 1030 bodů (+1,3%, což bylo říjnové minimum. Zde bychom rádi viděli, aby domácí trh dokázal tuto úroveň udržet a posílil dále (aby se předchozí podpora nestala rezistencí).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6818	0,72			
DJIA	24673	0,44			
S&P 500	2665,5	0,49			
DAX	10974	0,24			
Euro Stoxx 50	3117	0,23			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21816,19	0,99	-1,44	-4,43	-5,53
Shanghai Composite	2634,05	1,23	-1,80	-2,03	-20,69
Hang Seng	26514,14	1,25	-2,36	-0,60	-9,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7098,31	0,95	-0,84	-10,76	3,44
S&P 500	2651,07	0,54	-1,81	-8,23	-0,49
Dow Jones Ind. Avg.	24527,27	0,64	-2,00	-5,66	0,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1378	0,09	0,04	-2,64	-3,77
EUR/CZK	25,836	-0,04	-0,22	4,13	4,66
USD/CZK	22,696	-0,13	-0,12	1,27	0,71
USD/JPY	113,39	0,11	0,65	1,31	0,76
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1246,8	0,06	0,57	3,66	-0,01
Ropa	51,44	0,16	-0,48	-24,79	-9,08

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

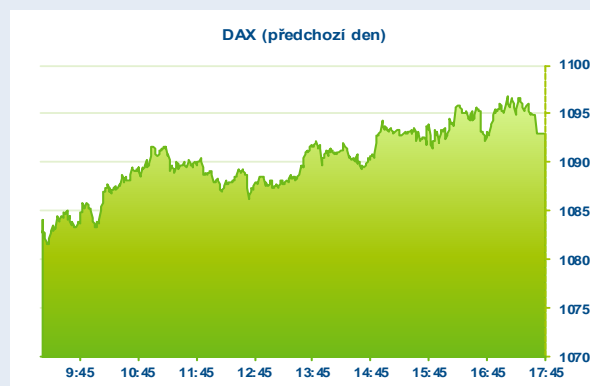
Česká republika

Zlepšený sentiment na globální akciové trhy přináší optimismus ohledně zmírnění obchodních sporů mezi Usa a Čínou v tzv. obchodní válce. Pražská burza tudíž teprve poprvé v tomto týdnu rostla a měřeno indexem PX si polepšila o 1,32% na 1 030 bodů. Tahounem růstu se staly bankovní akcie, Erste Bank přidala 2,21% na 841 Kč a Moneta Money Bank stoupla o 1% na 76 Kč. Komerční banka se zvedla o 0,68% na 886 Kč. Dařilo se i Čezu, který při nejvyšším denním objemu 250 mil. Kč posílil o 3,2% na 540 Kč. Z menších emisí posílilo mediální Cme o 2,06% na 74 Kč. Naopak nedařilo se akciím O2 (241 Kč -0,82%) a Avastu (-0,63%).



Německo

Německý DAX se na pozadí politických událostí v Británii a pokračujících jednání ohledně obchodních vztahů na trase Spojené státy - Čína obchodoval ve středu v kladném teritoriu a nakonec si připsal solidních 1,57 %. Skokově posilovala farmaceutická společnost Fresenius (FRE; +6,7 %). Po oznámení zprávy o tom, že německá vláda zintenzivňuje práce na fúzi Deutsche Bank (DBK; +6,2 %) s Commerzbank uzavřela ve výrazném plusu i prvně zmíněná banka. Commerzbank (CBK; +0,97 %) posílila mírněji. Dařilo se také automobilce Volkswagen (VOW3; +3,0 %) či energetické skupině RWE (RWE; +3,3 %). Rostla také aerolinka Lufthansa (LHA; +3,0 %). Naopak klesaly firmy Deutsche Boerse (DB1; -1,0 %) a Linde (LIN; -0,8 %).



USA

Ve středeční seanci americké akciové trhy posílily a navázaly tak na růst úterní seance. Index Dow Jones přidal 0,64% a širší S&P 500 zpevnil o 0,54%. Silný start akciových indexů měl na svědomí zejména posun v dalším jednání mezi zástupci USA a Číny v oblasti obchodních vztahů. Čína potvrdila souhlas s tím, že sníží cla na dovoz automobilů ze Spojených států na 15% ze současných 40%. V tomto období představitelé USA a Číny telefonicky nadále diskutují o harmonogramu další fáze obchodních jednání a americký prezident Donald Trump na svém twitterovém účtu informoval, že pokračují velice produktivní rozhovory mezi Čínou a USA. Dolar na páru s eurem silně ztrácí a ustupuje ze svého maxima vůči koši předních měn. Euro dnes proti dolaru přidává 0,42% a dostává se k úrovni 1,1368 USD/EUR. Dnes byly také reportovány zásoby surové ropy podle EIA k 7. prosinci a zásoby poklesly o 1,208 mil. barelů, když analytici předpokládali výraznější pokles o 3,5 mil. barelů. I přes nižší pokles zásob lehká ropa WTI oslabila o 1% a dostala se k úrovni 51,12 USD/barel. Ceny ropy kromě dohody OPECU o snížení produkce o 1,2 mil. barelů/den podporuje také pondělní přerušování produkce v Libyi, kde tamní největší ropné pole Šarara o víkendu obsadila ozbrojená militantní skupina a podle libijské Národní ropné společnosti tento krok vyústí v průměrnou denní ztrátu produkce cca 315 tis. barelů/den. Tato situace hrála do karet akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak růstem se dnes mohly pochlubit akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu především z ropných věží v oceánu a akcie přidaly více než 1,5% a ze začátku seance se vyšplhaly nad 4%. Podobně si vedly akcie společnosti Marathon Oil Corp. (MRO), které přidaly také více než 1,5%. V růstovém pásmu se pohybovaly také akcie těžaře ropy a mědi Freeport McMoran (FCX), které se těšily zájmu investorů a rostly o více než 3,4%. Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které uzavřely výš o 0,6% a jeho velký konkurent Halliburton (HAL), kde jeho akcie se posunují výš o necelých 2,7%

S&P 500 (předchozí den)



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 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).