

Očekávané události

Česká republika:

13:00 Oznámení repo sazby (20. prosince): očekávání trhu: 1,75 %, předchozí hodnota: 1,75 %
 13:00 Oznámení repo sazby (20. prosince): očekávání trhu: 1,75 %, předchozí hodnota: 1,75 %

Eurozóna:

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,9 mld.

USA:

14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (prosinec): očekávání trhu: 15,0, předchozí hodnota: 15,0

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. prosince): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 206 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. prosince): očekávání trhu: 1663 tis., předchozí hodnota: 1661 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (16. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59,4

15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 56,0

16:00 Index předstihových ukazatelů (listopad): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,1 %

16:30 Změna zásob plynu podle EIA (14. prosince): očekávání trhu: -144, předchozí hodnota: -77

Akciový výhled

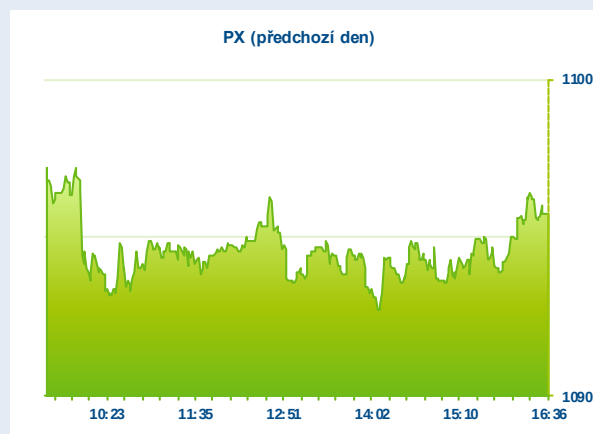
Wall Street no nových letošních minimech, futures v záporu kolem -0,4%, to není dobrý mix pro start evropského obchodování. Přitom investoři včera dostali od FEDu přesně to, co chtěli slyšet, tedy místo třech zvednutí sazeb v roce 2019 to bude zřejmě dvakrát (možná i méně). Včerejší zvednutí sazeb bylo očekávané a těžko následný propad indexů hodnotit jako zklamání z kroků FEDu. Každopádně pohyby na indexech vypadají jako čistá technika, index SP500 se v průběhu obchodování nedokázal vrátit nad 2580 bodů a tak následoval poměrně rychlý propad k dalším úrovním podpory poblíž 2500 bodů. Bez vysvětlujících zpráv působí dění až hystericky, na trzích se rozprostírá permanentní strach a i když na mnohých titulech lze vidět skutečně dobré ceny, kupci příliš nechtějí nakupovat. Evropa dnes otevře v červených číslech, např. DAX v úvodu klesne přes -1%. V lepším případě, by zámořské futures mohly udržet včerejší minima kolem 2480 bodů, kdy by mohly trhy nalézt oddych od dalších poklesů. V Praze včera dostal index PX včera zásah od Erste, jež propadla po zprávách z Rumunska. Hrozí tam vyšší daně a cena akcií následně zavítala k 780 Kč (-6,5%). Volatilitu a hledání krátkodobého dna lze čekat i dnes. Mediální CETV v zámoří propadla pod 68 Kč. Celkově má index PX větší podporu v území 960-980 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

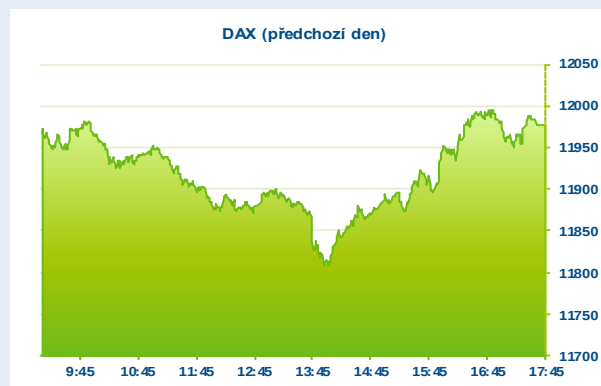
Česká republika

Přestože západoevropské trhy se dnes obchodovaly v kladném teritoriu, pražská burza silně propadla na roční minima. Index PX nakonec oslabil o -1,80% na hodnotu 1 008 bodů a klesal tak popáté v řadě. Pod největším prodejním tlakem byly akcie Erste Bank (778 Kč -6,49%), při nejvyšším denním objemu 306 mil. Kč. Stalo se tak po zprávě, že Rumunsko chce zavést sektorovou bankovní daň, přičemž Erste Bank má v Rumunsku velkou expozici. Nedařilo se ani Cme (70 Kč -3,45%) po včerejším propadu na Nasdaqu v přepočtu pod 70 Kč. Avast odepsal -1,94% na 76 Kč při denním minimu pod 74 Kč (-5,16%) po zprávě, že britský regulátor se zaměřuje na antivirové společnosti v návaznosti na potenciální porušování práva na ochranu spotřebitele. Nicméně v rámci negativního sentimentu v Praze ztrácely i další emise. Vig odepsal -1,85% na 530 Kč, Komerční banka odevzdala -0,96% na 876 Kč a Moneta Money Bank klesla o -0,47%. Akcie O2 padly o -1,64% na 240 Kč Kofola si pohoršila o -1,40% na 281 Kč. Naopak růstově zakončil Čez (554 Kč +1%) poté, co cena emisních povolenek a el. energie pokračuje v nárůstech.



Německo

Německý index DAX uzavřel střední seanci v mírném zisku, když si připsal 0,24 %. Dařilo se zejména farmaceutické společnosti Fresenius (FRE; +4,2 %), které pomohlo ranní zvýšení doporučení ze strany Goldman Sachs na buy z předchozího neutral. Cílová cena byla spolu se zvýšením doporučení snížena na 52 eur z předchozí úrovně 61 eur. Dařilo se také společností Wirecard (WDI; +2,6 %) či Deutsche Boerse (DB1; +2,0 %). Na opačné straně indexu uzavřela Deutsche Post (DPW; -4,2 %), když se svezla s negativním sentimentem doručovatelských společností po kvartálním reportu amerického FedExu, který investory zklamal zejména výhledem. Výrazněji odepsala také firma Bayer (BAYN; -2,8 %), která si většinu ztrát připsala v závěrečné fázi obchodování. Nedařilo se ani akciím Deutsche Bank (DBK; -1,5 %).



USA

Ve středeční seanci americké akciové trhy v druhé části seance oslabily a index Dow Jones tak dnes klesl o 1,49% a širší S&P 500 se posunul níž o 1,54%. Obchodování ze strany investorů bylo opatrné a všichni se zvýšenou pozorností sledovali. Měnový výbor FEDu, který v úterý zahájil dvoudenní zasedání a výsledek bude oznámen dnes. Vesměš analytici očekávají, že FED zvýší základní sazbu o čtvrt procentního bodu do pásma 2,25-2,50%. Jednalo by se tak o již čtvrté zvýšení úrokových sazeb v tomto roce. FED také před měnovým rozhodnutím je opakovaně kritizován americkým prezidentem Donaldem Trumpem, který požaduje na FEDu přerušení fáze zpřísnování měnové politiky v obavách z ohrožení americké a globální ekonomiky. Od FEDu se sice očekává zvednutí úrokových sazeb, ale s velkou pozorností budou investoři sledovat doprovodnou tiskovou konferenci, ve které budou investoři hledat známky dalších plánů FEDu v této oblasti. V centru zájmu je také ropa WTI, která v předchozí seanci odepsala více než 7% a výprodej nabral na síle po překvapivém růstu zásob po reportu API a také neplánovanému výpadku produkce v Libyi. Ropný trh tak stále zůstává v medvědí trendu a jeho hlavní obavou je významný převis nabídky nad poptávkou. Dnes byly reportovány od EIA zásoby surové ropy, které ke 14. prosinci klesly o 0,497 mil. barelů, když trh předpokládal pokles o 2,7 mil. barelů. I když odhad poklesu zásob je nižší než se předpokládalo, tak WTI nalezla půdu pod nohama a rostla o více než 3,7% a pohubovala se na úrovni 47,2 USD/barel. Z výše zmíněných důvodů se tak dnes ze začátku seance dařilo akciím v těžbařském ropném sektoru, kterému vévodil Transocean (RIG), která těží ropu především z věží v oceánu a její akcie rostly na začátku seance o více než 2,6%, ale nakonec po komentářích šéfa FEDu Powella akcie obrátily a posunuly se do ztráty 2,8%. Hned v závěsu byly akcie společnosti Marathon Oil Corp. (MRO), které obchodovaly také silněji o 1,5%, ale uzavřely níž o více než 2,5% a také akcie těžaře ropy a mědi Freeport McMoran (FCX), které se posouvaly ze začátku obchodního dne výš o více než 2,1%, ale také uzavírají ztrátou více než 4%. Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které také posilovaly více než 1,5%, ale závěr v červeném o 0,4% a také jeho konkurent Halliburton (HAL) oslabil o silných 4,5%. Růst tržní ceny zaznamenaly také akcie jedné z největších těžbařských společností Exxon Mobil (XOM), které přidaly 1% a také akcie francouzské společnosti Total (TOT), které obchodují v USA se ziskem na začátku výše o necelé 1%, ale závěr byl v červeném o 1% a též Abraxas Petroleum (AXAS), jehož akcie se na začátku seance těšily zájmu investorů se ziskem více než 6,1%, ale po komentářích FEDu nakonec uzavřely ztrátou necelých 0,9%. Pod prodejním tlakem se dnes ocitly akcie společnosti FedEx (FDX), která se zabývá logistickými a kurýrními službami. Společnost zhoršila svůj celoroční výhled a ohlásila snižování nákladů kvůli zpomalení světové ekonomiky. I přes report relativně dobrých výsledků za 2Q FY 19, ale zhoršený výhled do konce roku posílá akcie společnosti níž o silných více než 12,1%. Naopak značného zájmu investorů se dnes těší akcie General Electric (GE), které dostaly kladné doporučení od analytiků Vertical Researchs Jeffrey Sprague, kde analytici zvedli cílovou cenu na 11 USD z 10 USD/akcii a akcie společnosti posílily o více než 5,3%. Dobře si dnes nevedly také akcie Allerganu (AGN), kde společnost rozhodla o zrušení prodeje texturovaných prsních implantátů a tkáňových expandérů na evropském trhu a to po výzvě Národní agentury pro bezpečnost léčiv a zdravotnických prostředků ANSM. Firma s výrokem a důsledky, které zmiňuje agentura ANSM nesouhlasí a již připravuje odvolání. Akcie společnosti Allergan (AGN) v reakci na to oslabily o více než 6,8%. Své výsledky již včera po uzavření trhu oznámil Micron Technology (MU) za 1Q FY19, které byly v souladu s odhady, ale zklamal výhled. Na začátku seance akcie ztrácely více než 3%, ale uzavřely větší ztrátou o 7,9%.



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 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).