

Očekávané události

USA:

14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

14:30 Osobní spotřeba (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %

14:30 Deflátor HDP (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %

14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: -4,3 %

16:00 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,8 %

Akciový výhled

V poslední obchodní den před Vánoci otevře většina evropských burz s mírným záparem. Např. futures na DAX indikují pokles -0,3%. A budeme to považovat za úspěch, jestli zůstane u těchto menších pohybů. Wall Street předvádí v posledních dnech daleko větší „podívanou“, včerejší minimum sledovaného indexu SP500 bylo u 2440 bodů (závěr na 2467 bodech, -1,6%). Asie si přes noc nevedla až tak špatně a důkazem toho, že mezi příčinami aktuálních propadů není vyostření obchodní války mezi USA a Čínou je vývoj indexu v Číně, který se drží nad říjnovými minimy. Americké indexy nicméně propadly během prosince kolem -12% a od říjnových maxim ke včerejšímu minimu činí ztráta cca -17%. Řada technických indikátorů je nyní na úrovních, které pomohly identifikovat obchodní minima během uplynulých let (např. v r.2016,2015,2011),ale zatím se ani na to nedá spolehnout. Světlo na konci tunelu by však již mělo být vidět. V Německu budeme sledovat, jestli se indexu DAX podaří udržet v úrovni kolem 10580 bodů. Index PX v Praze ve čtvrtek uzavíral se ztrátou -1,5% na 992 bodech. Druhým dnem v řadě výrazně přispěla Erste (-5,9%), když vánoční „dárek“ v podobě hrozcících vyšších daní oznámilo Rumunsko. Kurz Erste by se nyní nicméně mohl stabilizovat. Mediální CETV v zámoří propadlo na 62,30 Kč. Celkově se nám jeví, že domácí trh by měl mít mezi 960-980 body na indexu slušnou podporu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6291,5	-0,27			
DJIA	23005	0,01			
S&P 500	2482,75	-0,12			
DAX	10579,5	-0,27			
Euro Stoxx 50	2994	-0,23			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20166,19	-1,11	-6,53	-13,86	-10,92
Shanghai Composite	2516,25	-0,79	-3,71	-7,07	-22,85
Hang Seng	25680,91	0,22	-3,40	-6,75	-12,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6528,41	-1,63	-7,66	-18,68	-6,21
S&P 500	2467,42	-1,58	-6,91	-15,81	-7,91
Dow Jones Ind. Avg.	22859,60	-1,99	-7,06	-14,25	-7,55
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1467	0,20	1,41	-2,41	-3,43
EUR/CZK	25,779	-0,06	-1,36	3,23	3,79
USD/CZK	22,465	-0,26	0,03	0,77	0,23
USD/JPY	111,26	-0,02	-1,86	-1,15	-1,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1258,9	-0,40	1,70	5,21	-0,78
Ropa	46,64	0,97	-9,25	-33,62	-20,02

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

Česká republika

Pražská burza ztrácela po šesté v řadě, když negativní sentiment po včerejším zasedání Fedu ovládl globální akciové trhy. Index PX nakonec oslabil o -1,51% na úroveň 992 bodů. Podobně jako ve středu byla nejhorším titulem Erste Bank (732 Kč -5,86%), která čelí hrozbě zavedení sektorové bankovní daně v Rumunsku. Taktéž Cme (67 Kč -4,29%) rozšířilo včerejší ztráty, když na primárním trhu na Nasdaqu padlo pod psychologickou hranici 3 USD. Nedařilo se rovněž akciím Moneta Money Bank (-1,21%) se závěrem pod 74 Kč a pojišťovna Vig odepsala (-1,79%) na 520 Kč, což jsou více jak dvouletá minima. Mírnější poklesy zaznamenala Komerční banka (874 Kč -0,29%) či akcie O2 (239 Kč -0,62%). Z menších emisí potom Pegas klesl o -2,76% na 844 Kč a Kofola o -1,07% na 278 Kč. Elektrárenská společnost Čez (-0,09%) především díky závěrečné aukci udržela včerejší pozice. Proti vývoji na trhu se vydala společnost Avast, když posílila o 2,63% na 78 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

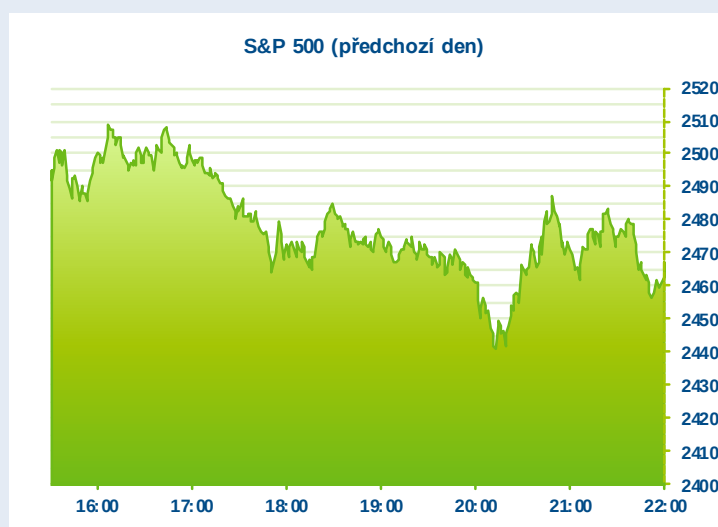
Německý DAX během dnešního dne oslaboval a na konci obchodní seance skončil slabší o 1,44 %. Nejslabším titulem byla Deutsche Bank (DBK), která oslabila o 7 %. Druhou společností, která si nejvíce odepsala, je Wirecard AG (WDI; -5,3 %). Německá společnost Wirecard (WDI) dnes začala oslabovat zanedlouho po otevření trhu v reakci na zprávu od německého týdeníku Wirtschafts Woche, který uvedl, že její zákazníci představují pouze 5 až 10 % německého e-commerce trhu (v závislosti na tom, zda je v úvahu brána společnost Amazon nebo ne). Wirtschafts Woche dále napsal, že údaje které obdržel, zpochybňují údajnou silnou pozici Wirecard mezi konkurenty na trhu. Ze 100 největších obchodů seřazených dle výnosů je pouze 18 u společnosti Wirecard a to s celkovými platbami ve výši 2,2b. EUR. Dnešní den úspěšně přestála firma Henkel (HEN3; +1,1 %), která si jako jediná společnost z indexu připsala přes 1 %. Na zelené nule zakončila společnost Merck (MRK), u které docházelo během dnešního dne k velkým výkyvům a následovala Deutsche Boerse, která si ranní zisky začala odepisovat ještě před dvanáctou hodinou odpolední.

DAX (předchozí den)



USA

Navzdory aktuální nervozitě na trzích včera FED zvedl úrokové sazby o 25 bazických bodů. Trh to očekával. Nicméně značná nejistota týkající se budoucího růstu globální ekonomiky stále přetrvávala, a tak hlavní americké indexy výrazně oslabily. Pokračující negativní sentiment na trzích naznačil, že rok 2018 by se podle výkonnosti akciového indexu S&P 500 mohl stát jedním z nejhorších za posledních několik let. Díky stále vysokým cenám elektřiny byl dnes nejvýkonnější sektor utilit. Naopak nejslabší byly sektory zbytné potřeby, energií a informačních technologií. Denní ztráty ještě výrazně prohloubil sektor energií, který se tak stal sektorem s největší ztrátou. Z jednotlivých titulů se nejvíce dařilo společnosti Newmont Mining Corp (NEM), která se zabývá vývojem nových způsobů těžby a samotnou těžbou vzácných kovů, jako jsou např. zlato, měď a stříbro. Jak je známo, tak v dobách nejistoty se někteří investoři uchylují právě do nákupu vzácných kovů, jakožto dlouhodobého uchovatele hodnoty. Cena zlata na globálních trzích dnes rostla přibližně o 1,5 %. Nejhorší výkonost vykazaly akcie potravinářské společnosti Conagra Brands (CAG). Cena akcií této společnosti spadla nejvíce od roku 2003 po tom, co se výrazně propadly prodeje společnosti Pinnacle, kterou Conagra Brands nedávno převzala.



¹Změna 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 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).