

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 CPI (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,2 %

USA

- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (prosinec): očekávání trhu: 60,3, předchozí hodnota: 66,4
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -2,6 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (21. prosince): očekávání trhu: -48, předchozí hodnota: -141
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (21. prosince): očekávání trhu: -3000 tis., předchozí hodnota: -497 tis.
- 17:00 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (21. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1091 tis.

Akciový výhled

Wall Street včera přes rozpačitý úvod předvedla parádní otočku, indexy nakonec končily růstově. Sledovaný index SP500 přidal +0,9% na 2489 bodů. Býci se zkrátka snaží zastavit lavinovitý propad a nechtějí předat vládu medvědům. Z technického pohledu se stále nejedná o bezpečné úrovně, kdy bychom mohli konstatovat, že jsme z nejhoršího venku. Nevýhodou tohoto pohledu je, že „technici“ budou vnímat situaci pozitivněji případně až o dalších cca +5% výše... Na druhou stranu, pokud se např. index SP500 nebude schopen brzo dostat nad 2500 bodů, stále hrozí nová minima. Každopádně „nemalé“ plus pro pozitivnější pohled na věc je konec resp. začátek roku, kdy budou institucionální investoři nuceni umístit svoje prostředky, které zřejmě při nedávném výplachu uvolňovali. V Praze se dnes letos obchoduje naposledy. Index PX včera poklesl do zóny, kdy bychom čekali nákupní podporu (území 950-980 bodů). Čekali bychom pozitivnější seanci. Napravit včerejší pokles by mohl především ČEZ.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6300,75	-0,36			
DJIA	23104	-0,21			
S&P 500	2489,75	-0,21			
DAX	10415	0,47			
Euro Stoxx 50	2944	0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20014,77	-0,31	-4,34	-15,63	-12,37
Shanghai Composite	2493,90	0,44	-2,10	-11,06	-24,20
Hang Seng	25457,82	-0,08	-1,30	-8,07	-13,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6579,49	0,38	-0,86	-18,19	-5,19
S&P 500	2488,83	0,86	-0,72	-14,59	-7,22
Dow Jones Ind. Avg.	23138,82	1,14	-0,79	-12,49	-6,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1454	0,22	0,76	-1,34	-4,09
EUR/CZK	25,836	0,05	-0,78	1,73	5,41
USD/CZK	22,552	-0,19	-0,05	0,31	1,05
USD/JPY	110,43	-0,50	-0,70	-2,86	-2,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1282,9	0,14	1,50	7,45	-1,10
Ropa	45,92	2,27	-0,58	-37,15	-23,30

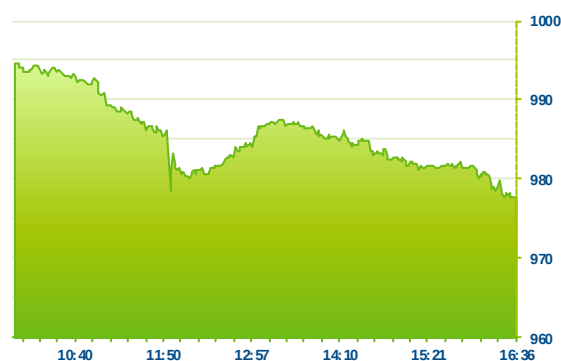
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Sváteční dny změnu na pražskou burzu prozatím nepřinesly. Index PX sice po dnech volna otvíral v kladných hodnotách a dopoledne posiloval o více jak 1 %, postupně se však vracel na nižší hodnoty a končil opět v červených číslech. Počet záporných seancí v řadě se dnešním poklesem o 0,55 % rozšířil na osm. Postupné zhoršování sentimentu bylo patrné s blížícím se otevřením US trhů. Hluběji do červených čísel se v průběhu odpoledne propadaly i hlavní trhy v Evropě. Pohyb souvisel s nadále výraznou volatilitou US indexů, když po citelných výprodejích na Štědný den přišla silná korekce přeprodaných trhů a indexy včera vzrostly o téměř 5 %. Dnešní otevření bylo však opět v citelně záporných číslech. Na domácím trhu dnes nejvíce oslaboval ČEZ (-2,31 %), který byl v poslední době na základě nadále silných fundamentů výraznějších poklesů ušetřen. Utility v Evropě však byly dnes v čele poklesů a ČEZ se dnes již přidal. Výrazný pohyb byl k vidění u akcií Komerční banky. Titul se v „jehle“ propadnul z hranice 860 Kč až na 812 Kč, kde ztrácel přes 5 %. Kotace se po pohybu rychle zvedaly a kurz se prakticky vrátil na úroveň, ze které padal. Samotný závěr byl slabší o 1,22 %. V zelených číslech dokázala ve finančním sektoru zavřít Erste Group (+0,6 %) a Moneta (+0,83 %). Dařilo se i menším emisím. Kofola si připsala růst přes 1 %, Stock Spirits posílil o téměř 2 %. Na úrovni 79 Kč zavíral Avast a připsal si 1,28 %. Objem

obchodů se přiblížil hranici 0,5 mld. Kč, nejvíce se zobchodovalo u akcií Komerční banky

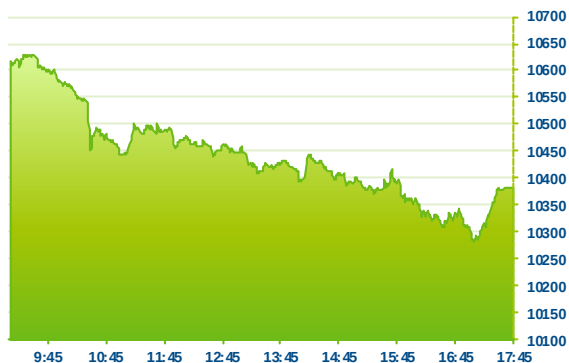
PX (předchozí den)



Německo

Index DAX si během čtvrtletního obchodování ubral více než 3 % a končí tak na 10 310,8 bodech. Největší pokles byl v rámci sektoru utilit (-3,83 %), zdravotní péče (-3,22 %), spotřebního sektoru (-3,21 %) a komunikačních služeb (-3,1 %). Jedním z nejvíce klesajících titulů je dnes Deutsche Bank (DBK; -4,9 %). Akcie evropských bank jsou na tom aktuálně nejhůře od krize eurozóny. V průměru letos ztratily 25 % své hodnoty a vzhledem k jejich celkové situaci zájem investorů o sektor ochladil. Žádná z předních evropských bank na burze nedosahuje své účetní hodnoty. Banky dolů tahají například nové skandály, geopolitické a makroekonomické otřesy. Deutsche Bank letos na burze odepsala 53 %.

DAX (předchozí den)



USA

Ve čtvrté obchodní seanci americké akciové trhy klesaly a po předchozím dni, kdy se indexům podařilo uzavřít obchodní den nad závěrem z předchozího týdne index Dow Jones obrátil k závěru do kladných a připsal si 1,13% a širší S&P 500 se také přetočil do zelených čísel o 0,85%. Akciové trhy klesaly i po ujištění americké administrativy, že pozice J. Powella je stoprocentní a také americké banky disponují dostatkem likvidity. S poklesem hodnoty indexů opět vyvstávají obavy z postupného zpomalování globální ekonomiky a jejího dalšího růstu. Pozitivní pro investory je také zpráva, USA a Čína se společně dohodly na přímém obchodním jednání (tváří v tvář), které se uskuteční v lednovém termínu. Mezitím však budou probíhat vzájemné telefonické hovory. Dolar dnes na páru s eurem ztratil 0,68% a dostal se k úrovni 1,1427 USD/EUR. I když dolar oslabil proti euru, tak lehké ropě WTI moc nepomohl a lehká ropa WTI tak ztratila 1,8% a korigovala k úrovni 45,39 USD/barel a to i po zprávě ze strany Ruska, které informovalo, že společně s kartelem OPEC a jeho partnerů je možné přikročit k dalšímu opatření ve formě mimořádné schůze a stabilizovat tak trh s ropou. Bohužel tato situace nevyhovovala akciím v těžbařském sektoru a tak akcie společnosti Marathon Oil Corp. (MRO), které v předchozí seanci rostly o více než 4% dnes uzavřely růstem 0,25%. Nedařilo se také akciím společnosti Transocean (RIG), která těží ropu především z mořských věží v oceánu a tržní cena akcií je tak na konci obchodování nižší o více než 4,3%. Podobně si vedly také akcie jedné z největších těžbařských firem Exxon Mobil Corp. (XOM), které ztratily více než 3,4% ze začátku obchodování, ale nakonec uzavřely se ztrátou necelých 0,2% a také akcie konkurenční BP (BP) obchodovaly níž o více než 3%, ale závěr na s nižší ztrátou necelých 1,3%. Dobře si dnes nevedly také akcie těžaře ropy a plynu Cabot Oil & Gas Corp. (COG), jež obchodovaly se ztrátou na začátku dne více než 3,6%, ale uzavřely nakonec v plusu o necelých 0,4%. a také konkurenční Chesapeake Energy (CHK), kde se jeho akcie pohybovaly také se ztrátou více než 4,7%, ale závěr s růstem 0,1%. Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger (SLB), které oslabily více než 1,1% a také jeho velký konkurent akcie Halliburton (HAL) nedělají investorům radost a ze své tržní hodnoty dnes ztratily více než 0,9%.

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 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 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).