

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (listopad - předběžný): očekávání trhu: 42,8, předchozí hodnota: 42,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 46,4, předchozí hodnota: 45,9

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 50,6
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - konečný): očekávání trhu: 95,7, předchozí hodnota: 95,7
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (listopad): očekávání trhu: -2, předchozí hodnota: -3

Akciový výhled

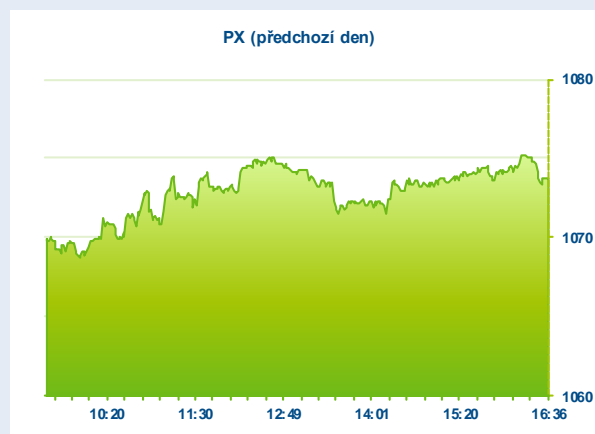
Americké akcie oslabily třetí den v řadě, ale rozhodně se nejednalo o nějaké silné výprodeje. Změny v předchozích dnech byly malé, indexy jsou nadále v těsné blízkosti historických maxim a investoři vyčkávají na nové impulzy k obchodování. Obdobný vývoj byl k vidění v posledních dnech i v Evropě. Páteční otevření na evropských trzích by se mělo rovněž nést v poklidném duchu. Futures na hlavní indexy jsou prakticky na nule, US futures se drží lehce v plusu. Pražská burza včera oslabila podruhé v řadě, když index PX oslabil o 0,43 %. Největší ztráta jde na vrub Avastu, který oslabil o 1,53 %. Na trhu se včera realizoval prodej 18 mil. kusů akcií ze strany bývalého CEO Stecklera. Titul má nově nejvyšší cílovou cenu na trhu, když BNP Paribas při doporučení „outperform“ ohodnocuje titul v přepočtu k hranici 170 Kč. Erste Group zažila včera volatilní seanci, když trh postupně vstřebával informace z investorské konference. Podpora u hranice 32 EUR po předchozích poklesech zafungovala. Pozitivní zprávou pro ČEZ je včerejší prodej dluhopisů v objemu 750 mil. EUR za velmi výhodných podmínek. Společnost díky tomuto kroku bude moci refinancovat stávající dluhopisy za podstatně lepších podmínek, což přinese výraznou nákladovou úsporu. Tento krok je dílčím střípkem do mozaiky s názvem další podstatné vylepšování ziskovosti v následujících letech. Titul přes dílčí pozitiva zůstává u spodní strany aktuálního obchodního pásma, kde však lze postupně očekávat vyšší poptávku. Mezi sledované události z dnešního dne budou patřit především indexy aktivity v průmyslu a ve službách, které budou zveřejněny jak v Evropě, tak v USA.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8288,75	0,17			
DJIA	27773	0,09			
S&P 500	3106,75	0,09			
DAX	13155	-0,03			
Euro Stoxx 50	3682	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23112,88	0,32	-0,44	11,74	7,12
Shanghai Composite	2885,29	-0,63	-0,21	0,81	9,51
Hang Seng	26559,06	0,35	0,54	0,75	1,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8506,21	-0,24	0,32	6,06	22,00
S&P 500	3103,54	-0,16	0,22	6,12	17,12
Dow Jones Ind. Avg.	27766,29	-0,20	-0,06	5,97	13,50
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1065	0,07	0,14	-0,71	-3,00
EUR/CZK	25,52	-0,02	-0,40	-0,54	1,25
USD/CZK	23,061	-0,14	-0,25	-1,28	-1,80
USD/JPY	108,58	-0,05	-0,14	3,03	-3,85
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1468	0,30	-0,03	-3,92	20,01
Ropa	58,11	-0,51	0,50	7,59	14,88

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

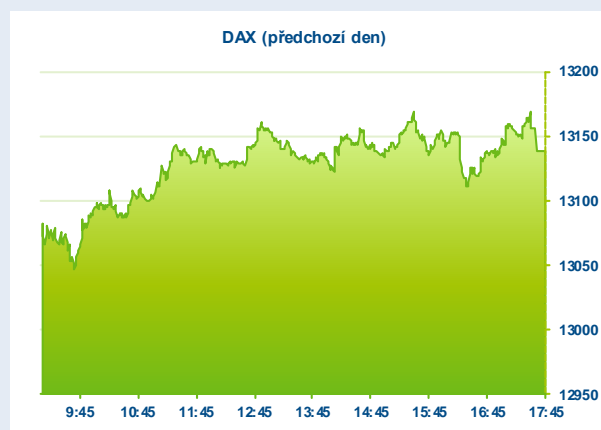
Česká republika

Západoevropské trhy zahájily dnešní seanci relativně silným poklesem po zprávě, že dohoda mezi USA a Čínou nebude pravděpodobně v tomto roce uzavřena, což by znamenalo po 15. prosinci uvalení nových cel. Nicméně v průběhu dne naopak čínský hlavní vyjednávač oznámil mírný optimismus ohledně probíhajících rozhovorů a akciové trhy začaly postupně úvodní ztráty redukovat. Pražská burza po openu odepisovala téměř -1% a nakonec uzavřela slabší o -0,43% na hodnotě 1 073. Nedařilo se akciím Avast (129 Kč -1,53%) po zprávě, že bývalý generální ředitel prodal 18 mil. ks akcií za 430 penčí - v přepočtu okolo 128,22 Kč - tedy 3,2% pod včerejší uzavírací cenou. Prodejní tlak na Čezu kulminoval v závěrečné aukci a elektrárenská emise tak odevzdala -0,87% na 512 Kč. Index PX zatížil taktéž pokles pojišťovny Vig (621 Kč -1,11%). Erste Bank v úvodu seance odepisovala přes -2%, nicméně díky zlepšenému sentimentu v západoevropském bankovním sektoru nakonec zakončila s malou změnou u 832 Kč (-0,05%). Rakouská banka dnes reportovala střednědobý výhled, který výrazné překvapení nepřinesl. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, Moneta Money Bank klesla o -0,31% bližší k 79 Kč a Komerční banka přidala 0,51% na 791 Kč.



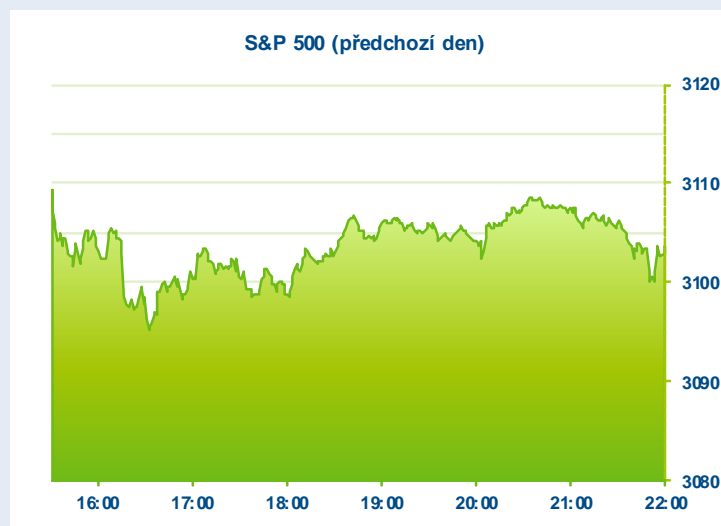
Německo

Německý DAX se ve čtvrtěk obchodoval drtivou většinu času v záporných hodnotách, mírně nad nulou se obchodoval jen ve velmi krátkých intervalech, a nakonec uzavřel slabší o 0,16 %. Trhy opětovně hýbaly komentáře týkající se vyjednávání o obchodní dohodě mezi Spojenými státy a Čínou, v tomto případě vcelku rozporuplné. Jednak trhy vnímají negativně dění v Honkongu, a to zejména ve spojitosti s vyjádřením amerických zákonodárců, kteří se postavili veřejně proti reakci čínských policejních sil. V reakci na to byl okamžitě předvolán americký velvyslanec v Pekingu. Podle tamní vládní garnitury se jedná o vměšování do záležitostí Číny. Včera dále agentura Reuters přišla s informací o tom, že dohoda „fáze 1“ by se nemusela uzavřít v tomto roce, přičemž se odkazovala na anonymní zdroj z Trumpova okolí. Následně napětí trochu mírnil čínský vicepremiér Liu He, který řekl, že je „opatrně optimistický“ ohledně uzavření dohody „fáze 1“. Z jednotlivých titulů klesaly akcie MTU Aero Engines (MTX; -2,4 %) následované technologickou firmou Infineon (IFX; -1,4 %). Nedařilo se ani společnosti Beiersdorf (BEI; -1,1 %), Covestro (ICOV; -1,1 %) či Bayer (BAYN; -0,9 %). Prudký propad zaznamenala společnost ThyssenKrupp (TKA; -13,62 %), která ráno oznámila pozastavení výplaty dividendy a zároveň varovala před možným dalším zhoršením finanční situace. Na opačné straně indexu uzavřely automobilky. Nejvýrazněji rostl Daimler (DAI; +1,9 %), Volkswagen (VOW3; +0,5 %) či BMW (BMW; +0,4 %) posílily mírněji. Zmíněná trojice automobilek souhlasila s pokutou v celkové výši 100 milionů eur za porušování volné hospodářské soutěže. Důvodem je několikaleté společné vyjednávání o cenách s dodavateli oceli.



USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní obchodní seanci se symbolickými ztrátami. Hlavní akciové indexy oslabily o cca 0,2%. K poklesu přispěly spekulace některých investorů ohledně možného podpisu prezidenta Trumpa pod zákony na podporu protestujících na Hongkongu, což by prohloubilo napětí ve vztazích s Čínou. Oslabily zejména reality (-1,4%). Spolu s ropou naopak rostly energetické firmy (+1,6%). Mírně posílily také telekomunikace (+0,2%) a zdravotnické společnosti (+0,2%). V rámci indexu SP500 nejvíce klesal internetový broker E*Trade Financial Group (ETFC -9,3%), který ztrácel díky spojení konkurenčních firem Charles Schwab Corp. (SCHW +7,3%) a TD Ameritrade (AMTD +16,7%). Charles Schwab je naopak patřil mezi nejúspěšnější tituly indexu SP500. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Rostla již zmiňovaná ropa (+2,5%), zemní plyn (+1,0%) nebo kukuřice (+0,5%). Oslabila naopak měď (-0,8%), pšenice (-1,3%), stříbro (-0,2%) a sója (-0,4%).



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 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 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).