

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (říjen): očekávání trhu: 13,3 mld., předchozí hodnota: 25,1 mld.
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 10:00 Devizové rezervy (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$147,1 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (prosinec): očekávání trhu: -5,3, předchozí hodnota: -4,5

Akciový výhled

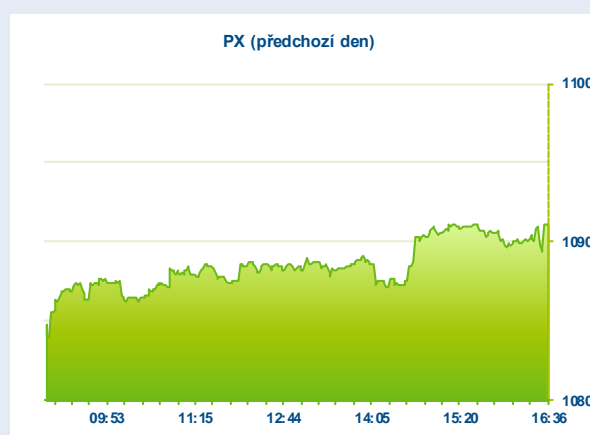
Evropské akcie vstoupí do týdne nabytého událostmi v opatrném módu. Dle futures budou indexy otvírat nepatrně níže kolem -0,1%. Podobný start indikují futures pro zámořské trhy, kterým se v pátek podařilo poskočit vzhůru +0,9%. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, když rostlo Japonsko +0,5%, Čína po slabších makrodatech stagnovala. Tento týden budou investoři postupně sledovat středěční (FED) a čtvrtěční (ECB) zasedání centrálních bank, uvidíme, zdali centrální bankéři nechají nahlédnout do výhledové měnové "kuchyně" roku 2020. Ve čtvrtku budou dále sledované volby ve Velké Británii a příští víkend je „deadline“ pro odklad amerických cel na čínské zboží... Pražská burza minulý týden uzavřela na nových maximech 2063 bodů (+0,7%) na indexu PXTR. Úvod týdne zřejmě přinese pomalejší rozjezd, domácí trh bude čekat na další vývoj zahraničních trhů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8395	-0,06			
DJIA	28015	0,00			
S&P 500	3144,5	-0,05			
DAX	13167,5	-0,01			
Euro Stoxx 50	3687	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23430,7	0,33	0,26	10,16	8,62
Shanghai Composite	2914,48	0,08	1,39	-2,92	11,78
Hang Seng	26515,05	0,06	0,58	-0,72	1,31
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8656,53	1,00	-0,10	6,83	20,43
S&P 500	3145,91	0,91	0,16	5,61	16,69
Dow Jones Ind. Avg.	28015,06	1,22	-0,13	4,54	12,30
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1064	0,06	-0,12	0,16	-2,56
EUR/CZK	25,529	0,04	0,08	-1,36	1,33
USD/CZK	23,068	-0,06	-0,06	-1,23	-1,27
USD/JPY	108,56	-0,03	-0,39	1,24	-4,21
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1463,1	0,04	-0,23	-2,75	17,53
Ropa	58,81	-0,49	5,19	1,87	14,86

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

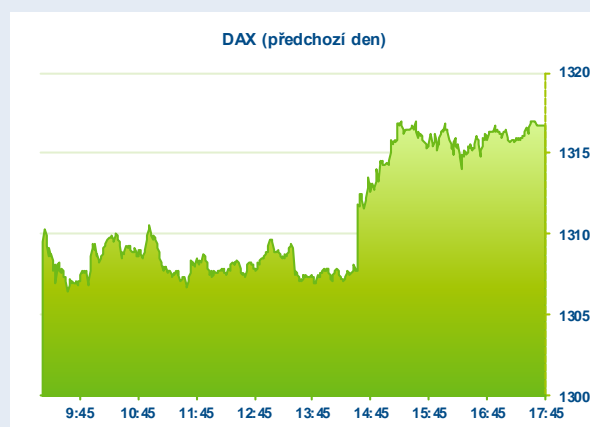
Česká republika

Západoevropské trhy se od otevření udržovaly mírně v kladném teritoriu a své zisky potom navýšily po solidních datech z amerického trhu práce. V závěru týdne se taktéž dařilo pražské burze, když měřeno indexem PX posílila o 0,67% na hodnotu 1 091. Za celý týden tak náš trh přidal kumulovaně 1%. Největší přírůstek zaznamenal Avast (134 Kč +2,29%) a ocenění se tak vrací k historickým maximum. Růstovou sérii z tohoto týdne uzavřela Moneta Money Bank dalším posílením o 0,90% se závěrem nad 84 Kč. Index PX si polepšil i díky nárůstu akcií O2 o 1,28% na 237 Kč. V kladném teritoriu zakončila taktéž Erste Bank (832 Kč +0,43%), Komerční banka (802 Kč +0,38%) a Vig (638 Kč +0,16%). Povýsledkové zisky navýšil Stock Spirits (63 Kč +1,61%). Bez výraznější změny uzavřel Čez (504 Kč +0,10%)



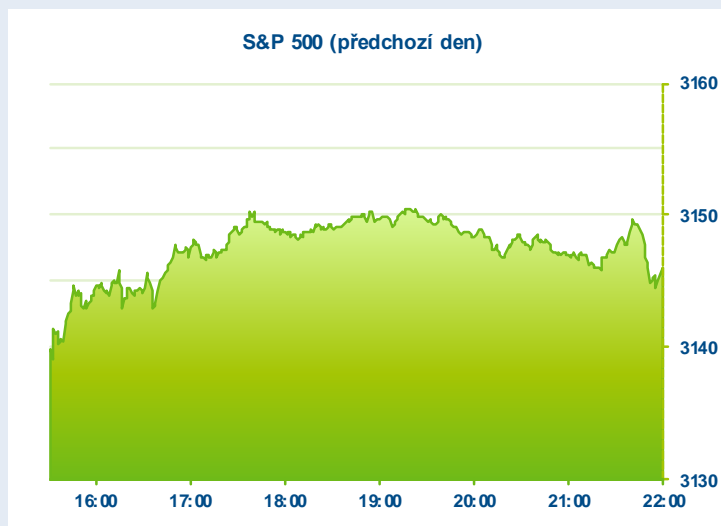
Německo

V závěru týdne si připsal zisky výrobce polovodičů, německý výrobce Infineon Technologies (+3,8 %), výrobce elektřiny RWE (+2,1 %) a plynárenská společnost Linde (+1,6 %). Naopak na druhé straně indexu skončila firma Fresenius Medical Care (-1,7 %), která se dočkala sníženého doporučení ze strany americké banky Morgan Stanley. Ta nově doporučuje underweight z předchozího equal-weight a cílovou cenu snížila o 7,3 % na 61 euro. Společnost Bayer si připsala 0,29 % a dle posledních zpráv firma souhlasila s odložením dvou nadcházejících soudů ve Spojených státech týkajících se kauzy roundup. Deutsche Bank posílila o 1,21 % a s koncem roku vyvstávají otázky, jaké odměny je banka schopna vyplatit svým nejlepším zaměstnancům – v tomto kontextu se jedná zejména o její nejlepší investiční bankéře a zdali vyplacená suma bude dostatečná k jejich udržení.



USA

Americké indexy se vezou na vlně optimismu vyvolané dnešními daty z amerického trhu práce. Ty byly nad očekávání, když změna pracovních míst mimo zemědělství byla nejvýraznější od ledna letošního roku. Obavy z recese dle dnešního obchodování mírně poklesly, když americká ekonomika v návaznosti na páteční data nevyvolává signály blízké recese, jejíž šance zvyšují zejména obchodní války s Čínou. Ekonomický poradce amerického prezidenta uvedla, že ačkoliv jsou vyjednávači blízko k uzavření první fáze dohody s Čínou, tak zatím žádná konkrétní dohoda sepsána nebyla. Zároveň s dobrými čísly z americké ekonomiky klesá potřeba Spojených států dohodu v co nejbližší době uzavřít. Bílý dům se zároveň přiklonil ke sloům šéfa FEDu, že úrokové sazby můžou po nějakou dobu zůstat bez dalších změn po tom, co třikrát došlo k jejich snížení.



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 (SEC).