

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: -3,0 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,2 %
- 16:00 Podnikové zásoby (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

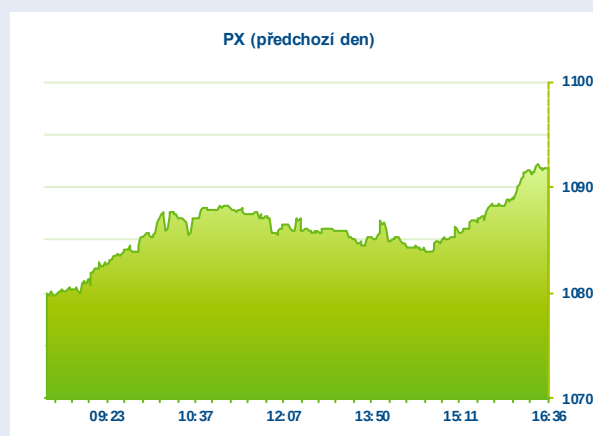
Globální akciový index dosáhl během včerejšího dne na nová historická maxima, stalo se tak poprvé od začátku roku 2018. Stejně tak se vzhůru dral sledovaný americký index SP500 (+0,9%) na 3168 bodů. Během uplynulých dní jsme zmiňovali možnost, že americký prezident ve čtvrtek zmíní na svém twitterovém účtu novinky z jednání se svými poradci kolem dohody s Čínou. To se včera také stalo, na cestě je prý velká dohoda s čínskou protistranou. Dohoda je však „pouze“ ústní, uvidíme, jestli dnes či během víkendu dosáhnou jednací týmy také dohody písemné. Další výraznou zprávou je výrazné vítězství B.Johnsona v britských volbách, reakcí je výrazný růst britské libry (+2,5%). To může pomoci kurzu v Praze u akcií Avastu či Stocku. Domácí trh by jinak mohl otevřít v souladu s globálním sentimentem výše. Futures pro Evropu naznačují růst +1,4%. Moneta oznámila podle očekávání nákup domácích aktiv od Wustenrot.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8512,25	0,56			
DJIA	28258	0,45			
S&P 500	3181,5	0,43			
DAX	13386,5	1,14			
Euro Stoxx 50	3756	1,27			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	24023,1	2,55	0,54	7,65	8,43
Shanghai Composite	2967,68	1,78	0,56	-3,81	12,05
Hang Seng	27615,18	2,30	2,96	-0,35	3,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8717,32	0,73	1,71	6,38	22,81
S&P 500	3168,57	0,86	1,64	5,28	19,52
Dow Jones Ind. Avg.	28132,05	0,79	1,64	3,49	14,70
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1162	0,31	0,95	0,80	-1,75
EUR/CZK	25,516	0,00	-1,00	-2,09	0,57
USD/CZK	22,854	-0,31	-0,01	-1,31	-1,15
USD/JPY	109,60	0,28	0,94	1,43	-3,53
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1470,5	0,05	0,55	-1,50	18,24
Ropa	59,38	0,54	0,47	8,36	12,40

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

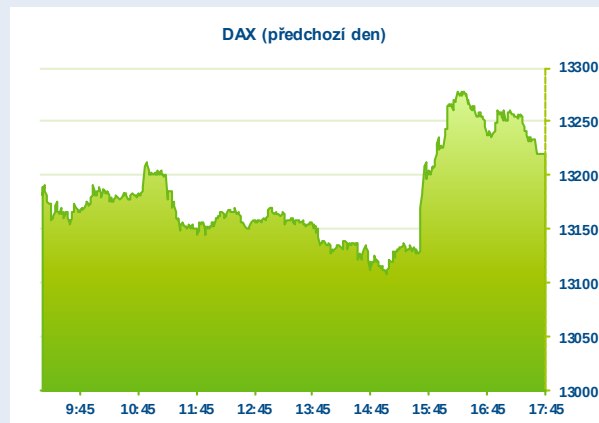
Česká republika

Globální akciové trhy se v odpoledních hodinách vydaly silně do kladného teritoria po zprávě od amerického prezidenta Trumpa, že USA je blízko velké dohody s Čínou. Naopak dnešní zasedání ECB překvapení nepřineslo. Pražská burza od otevření registrovala zisky a se zlepšeným odpoledním sentimentem přírůstky ještě navýšila. Index PX si tak nakonec polepšil o 1,09% na hodnotu 1 091 a umazal tak ztráty z tohoto týdne. Nejziskovějším sektorem byly v Evropě banky, což pomohlo Erste Bank k nárůstu 2,5% na 843 Kč. Pojišťovna Vig potom se zvedla o 0,70% na 650 Kč. Moneta Money Bank po třídním vybírání krátkodobých zisků přidala 2,07% a ocenění se přiblížilo k 84 Kč. Komerční banka pouze stagnovala na 800 Kč. Čez částečně korigoval včerejší pokles a polepšil si o 1% na 505 Kč. Oživení zaznamenal taktéž Avast (131 Kč +0,77%). Růstovou šňůru z tohoto týdne prodloužil Philip Morris, když dnes posílil o výrazných 2,70% na 15 240 Kč. Kofola po včerejší akvizici minerálních vod Korunní a Ondrášovky klesla o -0,70% na 283 Kč. Nedařilo se ani akciím O2 (235 Kč -0,84%).



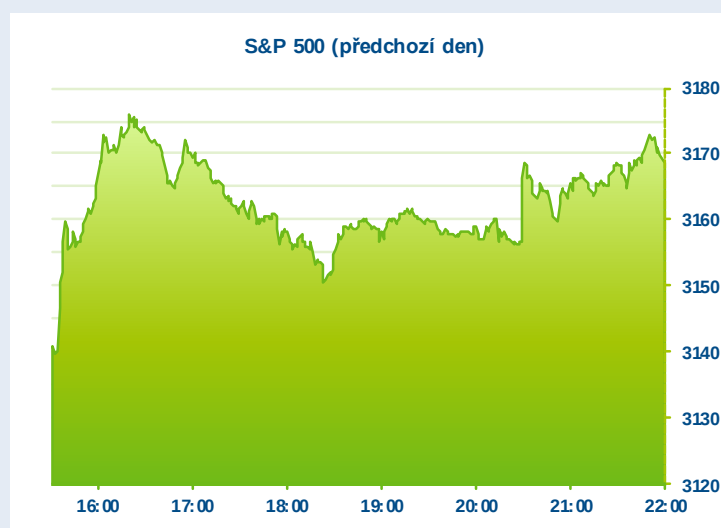
Německo

Německý akciový index DAX se po většinu dne pohyboval bez výraznějších změn a krátce po třinácté hodině posílil o necelé jedno procento a většinu svých zisků si udržel až do konce dne. Nejlépe se vedlo Deutsche Bank (3,5 %), následně firmě Covestro (+2,8 %) a nejhůře výrobci polovodičů Infineon Technologies (+2,5 %). Deutsche Bank varovala před polskými dluhopisy, u kterých investoři podle jejího názoru přehlíží rizika. Ty jsou zejména zvyšující se inflace a další sázení na uvolňování měnové politiky. Naopak největší zisky utržil výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-3,0 %). Ten se dnes dočkal zhoršeného doporučení ze strany Commerzbank, která své předchozí doporučení na koupit pozměnila na držet. Cílovou cenu stanovila na 265 euro.



USA

Ve čtvrteční seanci americké akciové trhy rostly a index Dow Jones přidal 0,79% a širší S&P 500 se pohyboval také výš se ziskem 0,86%. Trhy tak reagují na dnešní setkání Donalda Trumpa s čínskými vyjednavací, kde americký prezident potvrdil, že vyjednávání probíhají úspěšně a obchodní dohoda fáze 1 by tak mohla být potvrzena do sjednaného termínu. Investoři také s určitou obavou vyhlíží rozhodnutí amerického prezidenta ohledně dalších cel proti Číně na zboží v objemu až 160 mld. USD, které by mělo začít platit od této neděle 15.12. Podle názoru analytiků trh spekuluje i s možností odložení těchto cel. FED na včerejším zasedání podle očekávání ponechal sazbu beze změny a také zveřejnil své ekonomické projekce. Předseda FEDu Jerome Powel se všemi ostatními členy rady dal jasnou stopku dalšímu snižování úrokových sazeb a to ideálně po celý rok 2020. Americká centrální banka tak nemění svůj pohled na ekonomiku, ale je neklidná z toho, že sledovaná míra inflace se není schopna dostat pod 2% a z těchto důvodů je FED opatrný v signalizaci jakéhokoliv budoucího zvyšování úroků. Dolar na páru s eurem zatím lehce posiluje o 0,05% a dostává se k úrovni 1,1121 USD/EUR.



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).