

Očekávané události

Eurozóna:

11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,6 %
 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %
 11:00 CPI (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
 11:00 CPI odhad (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,0 %
 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

USA:

14:30 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: -\$43,7 mld., předchozí hodnota: -\$47,2 mld.
 16:00 Průmyslové objednávky (listopad): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: 0,3 %
 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - konečný): očekávání trhu: -2,0 %, předchozí hodnota: -2,0 %
 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

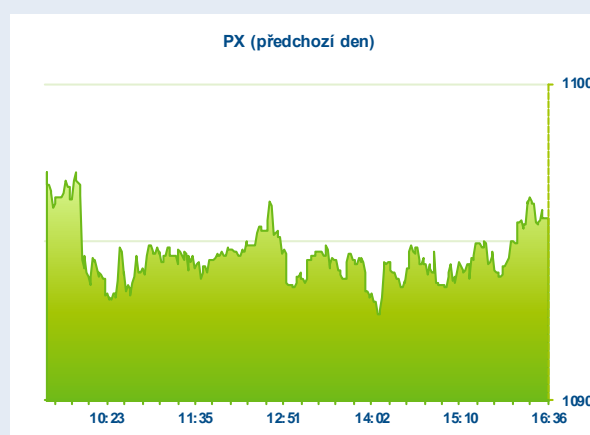
Po dvou dnech poklesů (např. DAX -1,9%) naznačují evropské futures otevření v kladném teritoriu kolem +0,4%. Investoři dnes budou sledovat evropská data o inflaci CPI, jež v prosinci zřejmě zrychlila. Začíná debata v britském parlamentu o brexit. V zámoří (zatím) sledovaný index SP500 udržel krátkodobě důležité technické úrovně podpory (3200-3220 bodů) a dokázal se přiblížit zpět úrovni 3250 bodů. Nedávná maxima 3260 bodů jsou tedy na dohled, „medvědi“ možná zkusí další poklesový pokus z nových maxim mezi 3270-3280 bodů, ale to je zatím předčasný odhad. V Praze jsme v uplynulých dnech byli svědky klidnějšího vývoje, ten by mohl pokračovat. Zlepšený závěr bankovního sektoru v pondělí v Evropě zřejmě pomůže Erste, nad 820 Kč by se mohla udržet Komerční banka. Zkusí ČEZ otestovat maxima z minulého týdne u 517 Kč?

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8859,5	0,14			
DJIA	28650	0,03			
S&P 500	3245	0,05			
DAX	13205	0,69			
Euro Stoxx 50	3759	0,53			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1176	-0,15	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,26	0,08	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,595	0,21	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	108,28	-0,07	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1568,2	-0,04	#####	#####	#####
Ropa	62,54	-0,79	-2,02	8,48	45,81

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

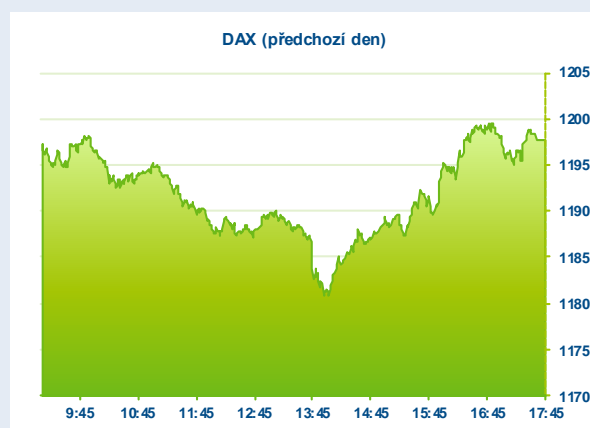
Česká republika

Globální akciové trhy vstoupily do nového týdne negativně, kvůli geopolitickému napětí mezi USA a Iránem. Neodolala ani pražská burza a měřeno indexem PX odepsala -0,27% na hodnotu 1 118 přičemž denní minimum bylo dokonce na úrovni 1 108 bodů (-1,17%). Nedařilo se především finančním emisím. Moneta Money Bank ztratila -0,88% s oceněním pod 85 Kč, pojišťovna Vig klesla o -1,09% na 638 Kč, Komerční banka oslabila o -0,54% na 826 Kč a Erste Bank zakončila mírně slabší o -0,16% na 861 Kč. Nedařilo se taktéž akciím Cme se závěrem pod 102 Kč (-0,78%) a Pegas ubral -1,41% na 700 Kč. Avast potom stagnovalo na 141 Kč a O2 stagnovalo na 234 Kč. S nepatrnou změnou zakončil Čez (515 Kč +0,10%).



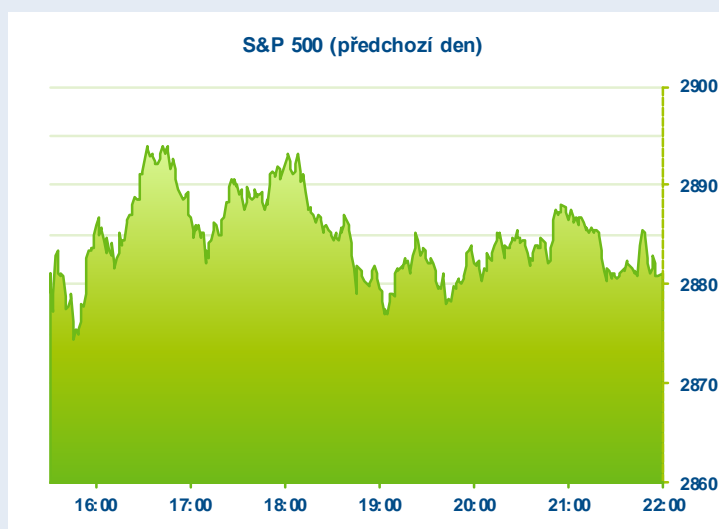
Německo

Německý DAX navázal na ztráty z minulého týdne a první seanci týdne nového taktéž oslabil, když investoři reflektují zvýšení geopolitického rizika po zabití iránského generála americkou armádou. Index nakonec oslabil o 0,76 %. Nejvýrazněji ztrácela společnost Covestro (1COV; -4,8 %), která se dnes „dočkala“ snížení cílové ceny od analytiků MainFirst, a to na 38 eur z předchozí úrovně 41 eur. Negativní zprávou bylo také zveřejnění očekávání o 8% poklesu provozního zisku EBITDA v roce 2020 od analytiků Sociétés Générale. Chemické společnosti dnes byly nejztrátovějšími tituly, což potvrdila také agrochemička BASF (BAS; -1,7 %) jež spolu s firmami Infineon (IFX; -1,7 %), Continental (CON; -1,7 %) a Lufthansa (LHA; -1,4 %) následovala propady Covestra. Rezistentní vůči propadům zůstala, stejně jako v pátek, společnost Merck (MRK; +1,0 %). Nepatrné zisky si připsaly firmy Beiersdorf (BEI; +0,2 %) a Munich Re (MUV2; +0,1 %).



USA

Americkým indexům se v poslední čtvrtině seance podařilo překlopit jinak nevýrazný výkon do plusových hodnot. Páteční pokles způsobený novým geopolitickým napětím mezi USA a Íránem se přes víkend podařilo strávit, pomohla pozitivní makrodata a navíc příští týden startuje výsledková sezóna. Nejvíce rostly tituly v sektoru telekomunikací a energetice. Klesaly základní materiály. Nová doporučení napříč maloobchodním segmentem vypustila JPM, pomohlo to akcím Gap, Macys nebo Nordstrom. Uškodilo Under Armour nebo L Brands.



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 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).