

### Očekávané události

#### Česká republika:

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (listopad): očekávání trhu: 16,5 mld., předchozí hodnota: 7,2 mld.

09:00 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,6 %

#### Německo:

08:00 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: 21,3 mld., předchozí hodnota: 21,5 mld.

08:00 Běžný účet platební bilance (listopad): očekávání trhu: 23,8 mld., předchozí hodnota: 22,7 mld.

#### Eurozóna:

11:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 7,5 %, předchozí hodnota: 7,5 %

#### USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. ledna): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 222 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. prosince): očekávání trhu: 1720 tis., předchozí hodnota: 1728 tis.

### Akciový výhled

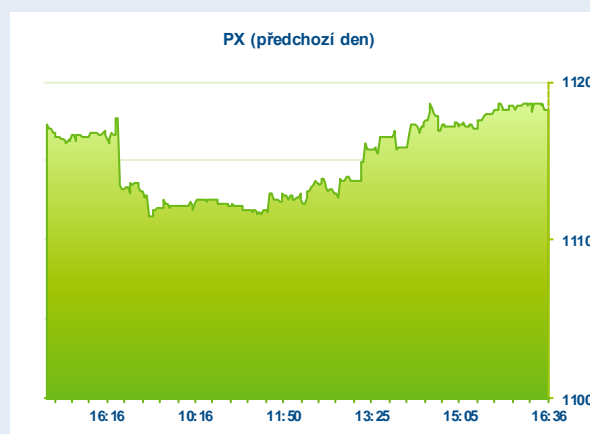
Růst Wall Street (+0,5%) na nová maxima inspiroval přes noc trhy v Asii, jež přidaly více než +1%. Evropské indexy by proto v úvodu měly také růst, futures indikují pohyb kolem +0,7% výše. Investoři vzali s uspokojením fakt, že na středním východě nedochází k prohlubování napětí. Rally je tak zpět, při pohledu na americký index SP500 jsme se od úrovní pod 3220 body dostali nad 3250 bodů. Před několika dny jsme zmiňovali další možnou technickou rezistenci mezi 3270-3280 body. Uvidíme tedy, jak si od aktuální úrovně (futures nad 3270 body) trhy povedou dál... Pražská burza sleduje dění v zahraničí spíše opatrně. K růstu by se však mohla připojit Erste, když registrujeme posilování bankovního sektoru.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8976,25	0,35			
DJIA	28844	0,26			
S&P 500	3269	0,27			
DAX	13421	0,80			
Euro Stoxx 50	3783	0,58			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23739,87	2,31	-3,01	7,49	14,85
Shanghai Composite	3094,88	0,91	0,55	5,26	21,39
Hang Seng	28441,21	1,26	-0,36	8,48	8,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9129,24	0,67	1,75	16,69	32,37
S&P 500	3253,05	0,49	0,49	10,15	26,96
Dow Jones Ind. Avg.	28745,09	0,56	0,43	7,95	21,47
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1113	0,09	-0,51	0,99	-3,71
EUR/CZK	25,242	0,10	0,13	-3,20	2,25
USD/CZK	22,712	0,04	-0,36	-2,23	-1,49
USD/JPY	109,26	0,13	0,64	1,21	1,03
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1545,9	-0,92	1,16	3,27	19,65
Ropa	59,65	0,32	-2,12	11,39	13,23

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

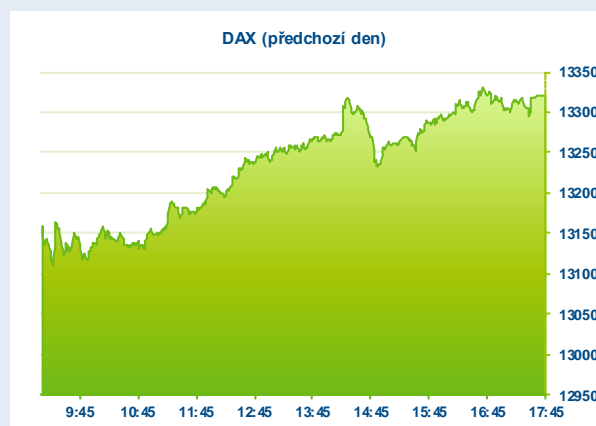
### Česká republika

Západoevropské burzy zahájily dnešní seanci v záporném teritoriu po zprávě, že Irán podnikl raketové útoky na několik amerických vojenských základů v Iráku. Postupně však trhy ztráty redukovaly a aktuálně se již obchodují se zisky. Taktéž pražská burza se vymanila z ranních poklesů a nakonec přerušila klesající sérii z tohoto týdne. Index PX si polepšil o mírných 0,05% na hodnotu 1 118. Tahounem růstu se staly akcie Avast (144 Kč +1,41%), které se navrátily do blízkosti historického maxima. Dařilo se i Erste Bank s přírůstkem 0,56% na 857 Kč. Komerční banka stagnovala u 827 Kč. Naopak Čez ztratil -0,49% na 508 Kč a Moneta Money Bank ubrala -0,77% na 84 Kč. Včerejší zisky umazal Vig (643 Kč - 1,53%).



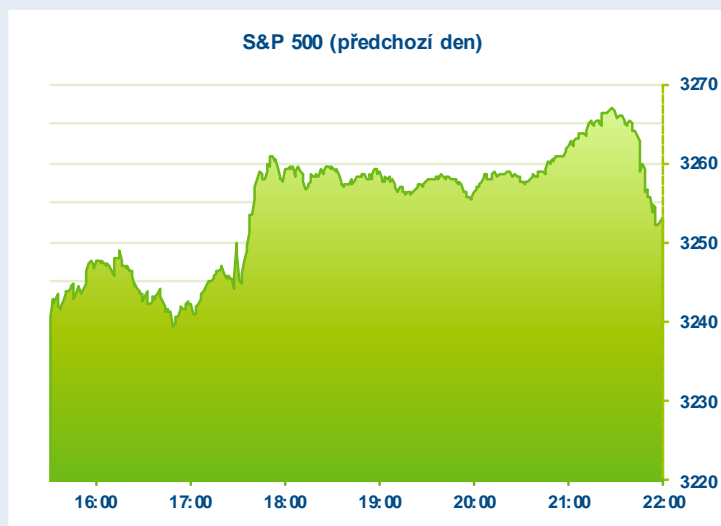
### Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,71 % na 13320,18 b. Německé a evropské akcie otevřely v záporu, během dne je však vymazaly. Irán sice vypálil rakety na americké pozice, nikoho ovšem nezranily. Podle některých komentátorů Irán americké vojáky úmyslně nezasáhl. Situace by se tak mohla uklidnit. Americký prezident Trump v televizí přenášeném projevu řekl: „Zdá se, že Irán ustupuje, což je dobrá věc pro všechny a velmi dobrá věc pro celý svět.“ Nejvíce se dařilo akciím Deutsche Bank (DBK; +3,4 %), Adidasu (ADS; +2,8 %) a Bayeru (BAYN; +2,6 %). Nejvýraznější ztrátu zaznamenaly akcie chemického koncernu BASF (BAS; -0,9 %) po snížení cílové ceny od Credit Suisse na 66,5 EUR z 72 EUR.



## USA

Nic na tom nezměnila ani prodejní vlna v posledních minutách obchodní seance. Během dnešního obchodování tak téměř kompletně vymazaly ztráty, které utrpěly minulých dnech díky eskalaci konfliktu mezi USA a Iránem. Investoři zřejmě na základě dnešního vývoje a prohlášení zúčastněných stran dospěli k závěru, že další vyhrcození konfliktu není pravděpodobné. Hlavní akciové indexy posílily o 0,5-0,7%. Dařilo se informačním technologiím (+1,0%), telekomunikacím (+0,7%) a zdravotnickým společnostem (+0,6%). Za vývojem trhu díky poklesu ceny ropy a některých dalších komodit zaostaly energetické firmy (-1,7%) a utility (+0,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl prodejce piva, vína a destilátů Constellation Brands (STZ +3,6%). Firma dnes zveřejnila optimistický výhled zisku pro letošní rok. Opačným směrem zaměřily akcie lékárenského řetězce Walgreens Boots Alliance (WBA -5,8%), který dnes zklamal investory hospodářskými výsledky za uplynulé čtvrtletí. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně díky poklesu napětí okolo Iránu klesá ropa (-3,7%), zemní plyn (-0,6%), zlato (-0,9%) a stříbro (-1,7%). Na straně druhé rostla měď (+0,5%), pšenice (+0,5%) nebo sója (+0,3%).



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).