

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 32,4 mld.
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 CPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (prosinec - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

#### USA:

- 14:30 Započatá výstavba (prosinec): očekávání trhu: 1380 tis., předchozí hodnota: 1365 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (prosinec): očekávání trhu: 1460 tis., předchozí hodnota: 1482 tis.

### Akciový výhled

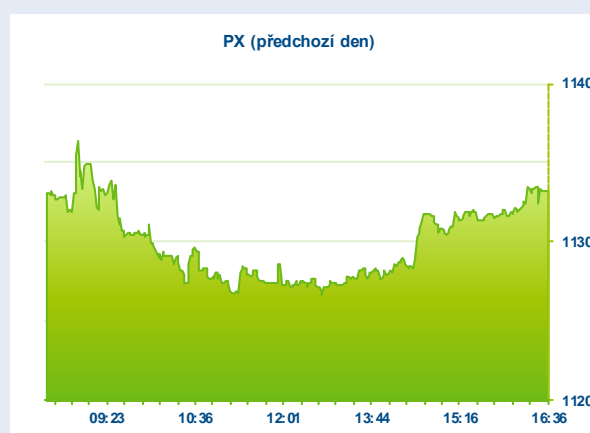
Čerstvá maxima na Wall Street a index SP500 poprvé nad 3300 body pomůžou v úvodu také evropským indexům (futures +0,4%). Přes noc v Asii posílila Čína +0,6%, když tamní HDP vzrostlo dle odhadů +6%, lepší než očekávaná byla průmyslová produkce za prosinec (+6,9%). Jinak je zajímavé, že Evropa tento týden viditelně zaostává za zámořskými indexy, evropské trhy se v lepším případě obchodují na podobných úrovních jako minulý pátek. To je případ pražské burzy, když index PXTR včera uzavřel u 2143 bodů. Příznivý zahraniční sentiment by mohl domácímu trhu mírně pomoci. Nicméně v posledních dnech nejsou vidět velké změny. Pokles Erste byl spíše výjimkou, její akcie se tento týden z úrovní nad 860 Kč propadly k 840 Kč. Budeme sledovat ČEZ, zdali se titul vrátí alespoň nad 520 Kč, mnohé evropské utility se obchodují na nových maximech...

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9142,25	0,10			
DJIA	29293	0,18			
S&P 500	3319,75	0,10			
DAX	13490	0,50			
Euro Stoxx 50	3777	0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	24041,26	0,45	3,14	6,50	17,07
Shanghai Composite	3075,50	0,05	-0,67	3,20	19,59
Hang Seng	28961,19	0,27	1,13	8,32	7,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9357,13	1,06	1,67	15,18	33,01
S&P 500	3316,81	0,84	1,29	10,94	26,78
Dow Jones Ind. Avg.	29297,64	0,92	1,18	8,50	21,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1135	0,00	0,13	-0,30	-2,28
EUR/CZK	25,147	-0,03	-0,56	-1,49	0,72
USD/CZK	22,58	-0,03	-0,43	-1,83	-1,51
USD/JPY	110,19	0,05	0,67	1,63	0,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1555,2	0,30	-0,31	4,38	20,34
Ropa	58,68	0,26	-0,56	8,89	12,03

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

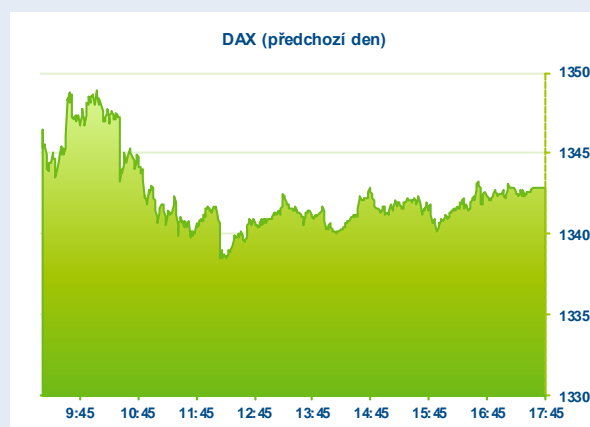
### Česká republika

Po včerejším výběru krátkodobých zisků se dnes pražská burza stabilizovala a zakončila s nepatrným ziskem +0,02% na hodnotě 1 033. Nicméně ještě v dopolední části seance dobíhaly středěční prodejní objednávky a index PX odepisoval až -0,5%. K růstovému obratu potom došlo v odpoledních hodinách. Nejziskovějším titulem se stala pojišťovna Vig, když přidala +1,24% na 655 Kč. Tuzemské banky si připsaly mírné přírůstky, a to Moneta Money Bank +0,18% na metu 85 Kč a Komerční banka +0,25% na 812 Kč při největším denním objemu 70 mil. Kč. V kladném teritoriu zakončilo taktéž Cme (+0,59%) se závěrem těsně pod 102 Kč. Na historických maximech stagnoval Avast (157 Kč). Naopak nedařilo akciím Čez (517 Kč -0,48%) a částečně Erste Bank (841 Kč -0,21%).



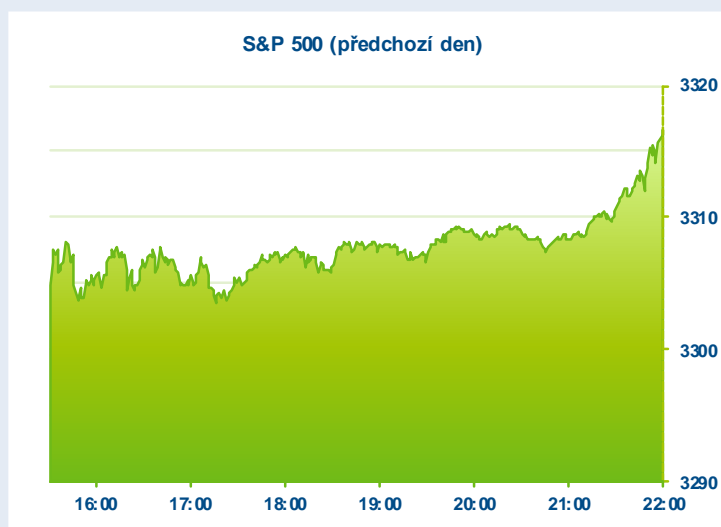
### Německo

Německý DAX uzavřel čtvrtěční seanci na záporné nule, když index táhly do záporny ztráty automobilů. Vůbec nejhůře si vedla skupina Volkswagen (VOW3; -1,5 %) následovaná dodavatelem Continental (CON; -1,4 %) či konkurenčním BMW (BMW; -1,4 %). O něco mírněji pak ztrácely společnosti Merck (MRK; -1,1 %) a Beiersdorf (BEI; -0,9 %). Naopak skokově posilovaly akcie Wirecardu (WDI; +6,1 %), které tak výrazně rozšířily zisky z první poloviny týdne, když akcie pozitivně reagují na překvapivý odchod předsedy dozorčí rady. Místo něho byl dosazen předseda výboru pro audit Thomas Eichelmann, což např. podle analytiků Bankhaus Lampe zvyšuje důvěru v pozitivní výsledky probíhajícího auditu. Dařilo se také akciím energetické skupiny RWE, která by podle prozatím nepotvrzených informací měla dostat kompenzaci za uzavření uhelných elektráren ve výši 2,6 miliard eur. Sama společnost dnes odpoledne vydala vlastní odhady kvantifikující škody z titulu „uhelného exitu“ až na 3,5 miliardy eur. Mírněji rostly akcie titulů MTU Aero Engines (MTX; +1,4 %), Covestro (ICOV; +1,2 %) či Vonovia (VNA; +1,0 %).



## USA

Americké akcie si dnes velmi pravděpodobně opět posunou svá historická maxima a index S&P 500 se dostane poprvé nad metu 3300 bodů. Dnes jim totiž vše vychází. Hned ráno jsme zaznamenali zprávu o uzavření první fáze dohody mezi USA a Čínou, ta se sice něvenuje těm nejdůležitějším tématům, její uzavření je jen formalitou a bylo hlášeno dlouho dopředu, ale přesto jde o důležitý milník ve vzájemných vztazích. Podporu trhům dodal i index výrobní aktivity filadelfského FEDu, menší počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti a stabilní maloobchodní tržby. Finanční sektor podpořily výsledky Morgan Stanley, která předčila odhady analytiků. Nejrůstovějším sektorem jsou informační technologie. Tomu dodaly sebedůvěru uspokojivé výsledky předního dodavatele IT součástek Taiwan Semiconductor manufacturing (TSM +0,17%), který oznámil rekordní zisky a nezměnil pohled na letošní neméně úspěšný rok. V růstu se nachází všechny sektory, nejslabším je defenzivní zdravotní péče.



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).