

### Očekávané události

Na dnešní den nejsou ohlášena žádná nová makroekonomická data na námi sledovaných trzích.

### Akciový výhled

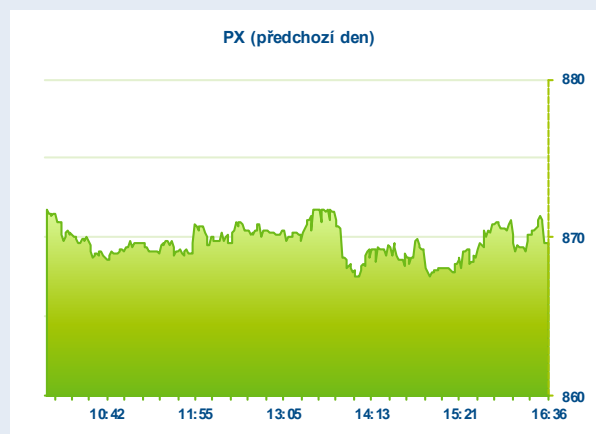
Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat níže kolem -1%. Wall Street ve čtvrtek nakonec ztratila -0,8%, když D.Trump naznačuje tvrdší postoj k Číně. Růst geopolitického napětí se projevil zejména na asijských trzích, kde „vévodil“ propadu Hong Kong (-5%), japonské akcie oslabily -0,9%. Z technického pohledu nyní budeme sledovat, zdali americký index SP500 udrží úroveň nad 2900 body, když aktuálně futures naznačují pokles -0,7% (2915 bodů). Pražská burza včera ztratila -0,6% na 1664 bodů. U domácího trhu by klidnější vývoj „zaručovalo“ udržení úrovní kolem 1650 bodů, technická podpora na 1630 bodech je dalším důležitým „územím“. V úvodu obchodování zřejmě pod metu 500 Kč oslabí akcie Erste. U domácích bank registrujeme zvýšené cílové ceny od JPM pro akcie Moneta (z 54 Kč na 62 Kč), u Komerční banky (z 563 Kč na 570 Kč). Zde bychom tedy mohli vidět stabilnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9297,5	-0,62			
DJIA	24235	-0,58			
S&P 500	2920,5	-0,56			
DAX	10923	-1,13			
Euro Stoxx 50	2864	-0,97			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20388,16	-0,80	3,20	-12,12	-3,39
Shanghai Composite	2824,83	-1,50	-0,08	-5,65	-1,31
Hang Seng	23099,6	-4,86	1,89	-11,09	-12,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9284,88	-0,97	3,81	-3,05	19,26
S&P 500	2948,51	-0,78	3,37	-11,66	2,94
Dow Jones Ind. Avg.	24474,12	-0,41	3,59	-15,58	-5,42
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0929	-0,18	1,04	0,77	-2,26
EUR/CZK	27,135	0,17	-3,06	7,49	7,30
USD/CZK	24,816	0,30	-2,05	8,32	4,95
USD/JPY	107,40	-0,20	0,36	-3,74	-2,00
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1733,7	0,69	-1,29	5,39	34,88
Ropa	32,66	-4,89	10,60	-38,97	-43,70

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

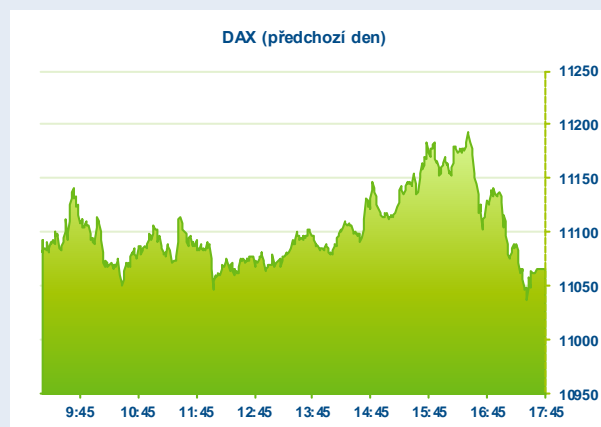
### Česká republika

Po včerejším růstu dnes pražská burza opět obrátila směr a měřeno indexem PX oslabila o 1,01% na hodnotu 869. Částečně technicky pokles zaznamenal Avast (146 Kč -2,44%), když se dnes obchodoval první den bez nároku na dividendu 0,109 USD na akcii. Taktéž akcie O2 (218 Kč -2,24%) registrovaly oslabení technického charakteru poté, co dnes byl titul bez nároku na výplatu emisního ážia ve výši 4 Kč na akcii. Z ostatních titulů se nedařilo pojišťovně Vig (485 Kč -2,38%) a Erste Bank (502 Kč -1,14%). Z menších emisí potom kleslo Cme o -1,90% k 98 Kč, když část ztrát jde na vrub oslabení USD proti Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, Moneta Money Bank oslabila o -0,71% k 49 Kč a Komerční banka posílila o 0,20% na 506 Kč.



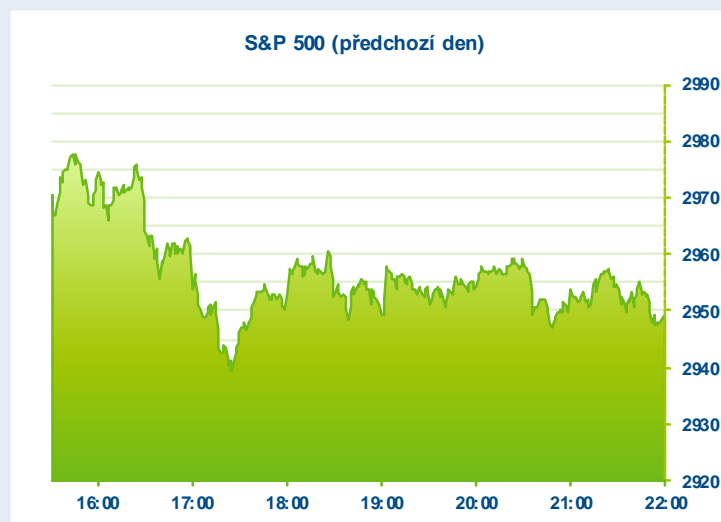
### Německo

Německý DAX ve čtvrtek přerušil růstovou sérii z tohoto týdne a oslabil o výraznějších 1,43 %. Index táhly pod nulu ztráty společností Fresenius (FRE; -3,7 %), SAP (SAP; -3,2 %), Bayer (BAYN; -2,5 %), Infineon (IFX; -2,5 %) či Wirecard (WDI; -2,1 %). Jedinými rostoucími společnostmi byly E.ON (EOAN; +0,5 %) a zejména Lufthansa (LHA; +2,9 %). Druhá zmiňovaná společnost rostla na pozadí informace o tom, že je blízko uzavření miliardové dohody s německou vládou, která by se měla stát majoritním vlastníkem aerolinky. Více info o záchranném balíčku je zde. Neklesající firmou byla ve čtvrtek ještě druhá energetika RWE (RWE), jež stagnovala.



## USA

Americké akciové indexy dnes korigovaly včerejší tučné zisky. Za důvod se považuje znovuobnovená obava z americko-čínských vztahů a rovněž ne úplně povzbudivá data z trhu práce, kde je 40 milionů lidí na podpoře. V plusu se udržel jen sektor průmyslu. nejvíce klesaly energetiky a IT. Brzký výhled na znovuotevření kamenných poboček povzbudil maloobchodníky jako GAP, L Brands, Macy's nebo Kohl's.



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).