

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (listopad): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: -6,9 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 14:00 CPI (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:00 CPI (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 5,2 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 5,6 %, předchozí hodnota: 6,0 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 22,9 %, předchozí hodnota: 21,9 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -77,0 %
- 14:30 Obchodní bilance (listopad): očekávání trhu: -\$81,0 mld., předchozí hodnota: -\$67,1 mld.
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. ledna): očekávání trhu: 195 tis., předchozí hodnota: 198 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (25. prosince): očekávání trhu: 1682 tis., předchozí hodnota: 1716 tis.
- 16:00 Průmyslové objednávky (listopad): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,1 %
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (31. prosince): očekávání trhu: -55, předchozí hodnota: -136

Akciový výhled

Evropské akcie začnou čtvrtletní obchodování oslabením kolem -1,5% dle indikací futures. Bude to reakce na včerejší vývoj v zámoří. Index SP500 propadl -1,9%, ještě hůře si vedl technologický Nasdaq (-3,1%). Investoři reagují na zápisky zasedání FEDu, z kterých vyplývá, že americká centrální banka zřejmě přistoupí k dřívějšímu a rychlejšímu tempu utahování měnové politiky. V Asii se přes noc nedařilo Japonsku (-2,9%). Aktuálně zámořské futures ztrácí -0,1%, index SP500 by mohl hledat podporu v území 4680-4700 bodů. Pražská burza včera oslabila -0,7%, když vybírání zisků nakonec převážilo na bankách. Erste oslabila na 1044 Kč (-1,7%), Komerční banka na 932 Kč (-1%). ČEZ se neprosadil nad 820 Kč a uzavíral na 813,50 Kč (-0,4%). Díky defenzivnějšímu charakteru domácího trhu bychom zatím mohli vidět klidnější vývoj. Zhoršený sentiment by mohl vést k mírnějším ztrátám.

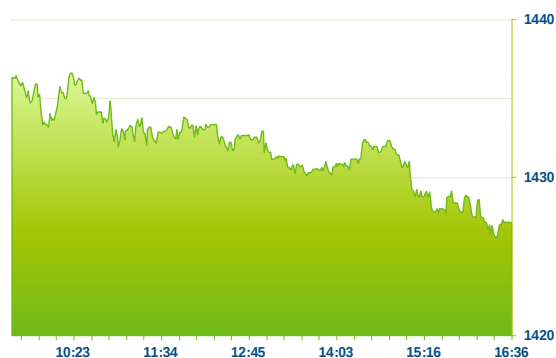
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15740,75	-0,16			
DJIA	36268	-0,06			
S&P 500	4687,25	-0,11			
DAX	16099	-0,95			
Euro Stoxx 50	4321	-1,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28487,87	-2,88	2,29	5,43	8,00
Shanghai Composite	3586,08	-0,25	0,96	0,76	1,88
Hang Seng	23022,1	0,50	0,78	-4,97	-17,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15100,17	-3,34	4,22	4,62	17,80
S&P 500	4700,58	-1,94	1,93	8,17	26,13
Dow Jones Ind. Avg.	36407,11	-1,07	0,22	6,10	19,79
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1286	-0,24	0,34	-2,29	-8,44
EUR/CZK	24,633	0,04	0,50	-0,80	2,76
USD/CZK	21,825	0,34	0,87	-3,08	-5,91
USD/JPY	115,89	-0,18	0,71	3,84	12,46
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1800,3	-1,36	0,76	2,37	-5,67
Ropa	77,05	-0,54	0,57	-1,17	52,00

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

Česká republika

Po včerejším slušném přírůstku dnes pražská burza korigovala a měřeno indexem PX oslabila o -0,69% na 1 427 bodů. Část úterního zisku umazala Erste Bank, když nakonec ztratila -1,74% na 1 044 Kč. Klesala taktéž Komerční banka (932 Kč -1,01%) a mírně si pohoršila i Moneta Money Bank se závěrem pod 94 Kč (-0,16%). V záporném teritoriu uzavřel taktéž Avast (180 Kč -0,69%). Na nižší úrovni se posunul rovněž Čez (813 Kč -0,37%). Elektrárenská emise registrovala nejvyšší denní zobchodovaný objem a to 248 mil. Kč. Naopak s přírůstkem uzavřela pojišťovna Vig (631 Kč +1,12%) a Kofola si polepšila o 0,32% na 309 Kč.

PX (předchozí den)

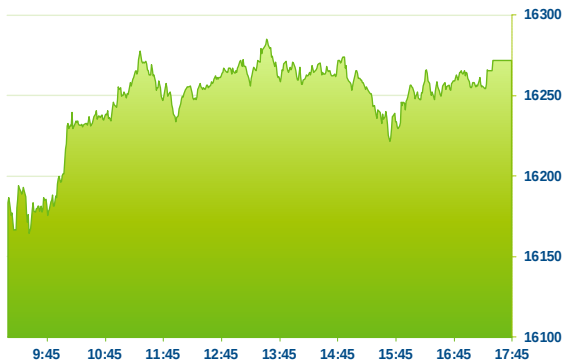


Německo

Evropský trh dnes uzavřel na kladné nule. K celkovému vývoji největším ziskem přispěl sektor **energií (+1,46 %)**, **zbytné spotřeby (+1,21 %)** a **materiálů (+1,05 %)**. Naopak se ztrátou uzavřely sektory **utilit (-0,99 %)**, **nezbytné spotřeby (-0,83 %)** a **informačních technologií (-0,35 %)**.

Po oznámení programu zpětného odkupu akcií roste **BASF (BAS +1,16 %)**. Analytik Andreas Heine, který k akciím drží doporučení "buy", odhaduje, že spolu s dividendami by mohl efekt zpětného odkupu přinést roční výnos 8 %.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy zaměřily po zveřejnění zápisu z posledního zasedání FEDu hluboko do červených čísel. Zápis naznačil možnost výrazně rychlejšího utahování měnové politiky, než investoři dosud očekávali. Index DJIA uzavřel se ztrátou 1,07%, index SP500 oslabil o 1,94%. Technologické tituly, které byly již dříve pod prodejním tlakem díky rostoucím výnosům vládních dluhopisů, se propadly měřeno hodnotou indexu NASDAQ o 3,34%. Nejhuře si vedly reality (-3,2%), informační technologie (-3,1%) a komunikační služby (-2,9%). Rostoucí ceny zemního plynu udržely na čáře ponoru energetické firmy -0,1% a utility (+0,0%). Beze změny oproti včerejšku zůstal i sektor nezbytné spotřeby. V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl ocelářský Nucor (NUE +4,8%), který rostl v souvislosti se spekulacemi o uvolněním čínské měnové politiky. Opačným směrem zaměřila Enphase Energy (ENPH -12%). Bank of America snížila své doporučení pro dodavatele domácích solárních elektráren z nákupního na neutral a zároveň snížila jeho cílovou cenu o 110 USD na 187 USD. Na komoditních trzích na jedné straně výrazně rostl již zmiňovaný zemní plyn (+3,8%), na straně druhé oslabila měď (-2,1%), pšenice (-1,3%) a stříbro (-1,3%).

S&P 500 (předchozí den)



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng 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).