

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (říjen): očekávání trhu: 5,15 mld., předchozí hodnota: -8,70 mld.

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 15,7 mld., předchozí hodnota: 17,0 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: -1,7 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: -1,9 %, předchozí hodnota: -2,8 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

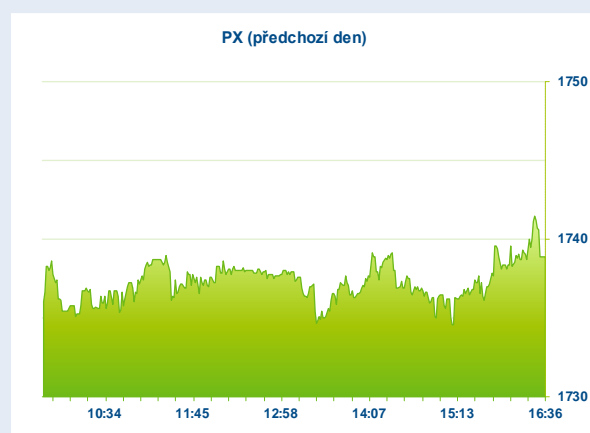
Evropské akcie budou v poslední den týdnu otvírat dle indikací futures bez větších změn, s tendencí mírně ztrácet (-0,2%). Wall Street včera nakonec oslabila -0,5% (měřeno indexem SP500 na 6051 bodů), když investoři vyhodnocovali poměrně „úpornou“ inflaci PPI za uplynulý měsíc. Přesto lze čekat s více než 90% pravděpodobností, že FED na zasedání v příštím týdnu doručí snížení sazeb. To již včera udělala ECB, která snížila depozitní sazbu na 3%. A vzhledem k nižším odhadům růstu a inflace je připravena stejný krok (-0,25%) učinit na lednovém a březnovém zasedání. Asii vedly přes noc dolů čínské akcie (-2%), když investoři postrádali detaily ke stimulům pro příští rok. Index PX v Praze ve čtvrtek vedla vzhůru Erste (+3,2%) jejíž akcie poskočily na 1440 Kč po zvýšeném doporučení od GS. Vzhledem ke snižujícím se sazbám a odhadům růstu v regionu, však nemusí být další výhled pro banky tak jednoduchý resp. při pohledu na poměrně vysoké ceny Erste. Lze tak čekat rovněž snahy o realizace zisků, u 1450 Kč by měla mít Erste silnější rezistenci.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21736,5	0,39
DJIA	44019	0,10
S&P 500	6071	0,17
DAX	20461	0,06
Euro Stoxx 50	4975	0,02
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39470,44	-0,95
Shanghai Composite	3391,88	-2,01
Hang Seng	19998,91	-1,95
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19902,84	-0,66
S&P 500	6051,25	-0,54
Dow Jones Ind. Avg.	43914,12	-0,53
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0463	-0,04
EUR/CZK	25,044	0,01
USD/CZK	23,934	0,09
USD/JPY	152,76	0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2691,7	-0,13
Ropa	69,91	0,36

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

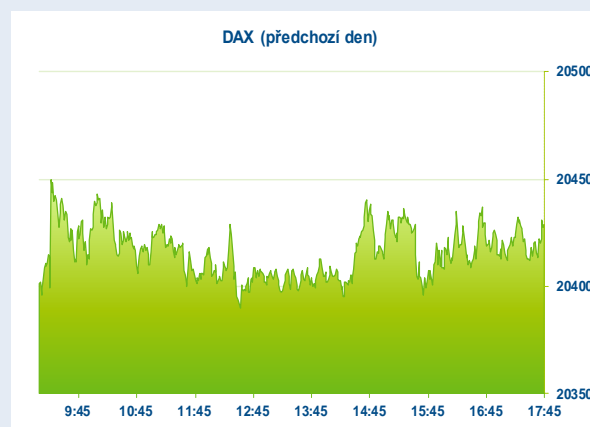
Česká republika

Pražská burza registrovala čtvrtý přírůstek v tomto týdnu a to dnes o solidních 0,96% na 1 738 bodů. Tahounem růstu se stala Erste Bank, když vyskočila o 3,26% na 1 440 Kč po zvýšeném doporučení na nákup od Goldman Sachs s současným navýšením cílové ceny. Zároveň rakouská bankovní emise zaznamenala nejvyšší denní zobchodovaný objem 179 mil. Kč. Moneta Money Bank stoupla o mírných 0,32% s oceněním blížím se k 124 Kč a Komerční banka si polepšila o 1,43% na 853 Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 1,08% na 656 Kč. Naopak Čez ubral mírných -0,16% na 946 Kč a pojišťovna Vig klesla o -0,67% na 741 Kč.



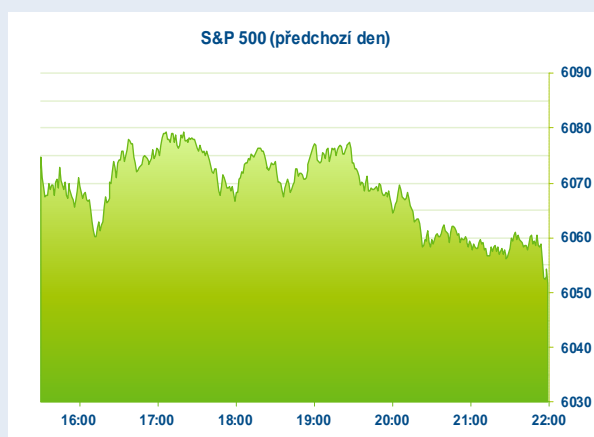
Německo

Dnešní obchodní seanci uzavírá DAX v mírném plusu. Dařilo se společností Airbus (+2,34 %), BMW (+1,91 %) a Rheinmetall (+1,29 %). Bankhaus Metzler zvýšil doporučení akcie BASF SE na „buy“ a navýšil cílovou cenu na 58 EUR. Naopak nedařilo se společností Siemens Energy (-3,92 %), Muenchener Rueckversicherungs (-2,02 %) a Deutsche Post (-1,61 %). Bank of America ohodnotila akcii Deutsche post doporučením „neutral“ z předchozího „buy“ a zvýšila cílovou cenu na 40 EUR, což představuje 12 % nárůst. Index STOXX600 ukončil na červené nule. Dařilo se sektorům nezbytné spotřeby (+0,49 %), informačním technologiím (+0,49 %) a zbytné spotřeby (+0,13 %). Naopak odepisovaly segmenty materiálu (-0,66 %), průmyslu (-0,45 %) a utilit (-0,08 %).



USA

Čtvrteční obchodní den, který na NYSE otevřel D. Trump končí v červeném. Ztráty zaznamenávají zejména menší společnosti zařazené v indexu Russell 200, který klesá o 1,32 %. S&P 500 odepisuje půl procenta. Ztrátu prohloubil sektor zbytné spotřeby, zdravotní péče a komunikačních služeb. Ze zdravotnictví se nedařilo zdravotním pojišťovněm. Unitedhealth Group odepisuje 3,3 % a CVS Health uzavírá níže o 4,2 %. Komunikační služby stáhl Alphabet se ztrátou 1,57 %. Pouze sektor Nezbytné spotřeby uzavírá s mírným ziskem ve výši desetiny procenta, který zabezpečili nápojářské společnosti. Coca-Cola připsuje 1,92 %, PepsiCo uzavírá se ziskem 1,36 %. Analýza Deutsche Bank v následujícím roce očekává nárůst poptávky po produktech nápojářských společností. Odepisují základní materiály. Níže se obchodují oceláři. Nucor Corp odepisuje 5,08 % a Steel Dynamics ztrácí 4,97 %. Společnost dnes snížila doporučení UBS ze stupně buy na neutral. Koncerny neoslňli výsledky za poslední kvartál a pro cenové a poptávkové tlaky se neočekává silný konec roku. Technologický Nasdaq Composite klesá o 0,66 %. Adobe Inc uzavírá níže o 14 %. Společnost za uplynulý kvartál reportovala výsledky nad očekávání jak na tržbách, tak na zisku na akcii. Pokles ceny způsobil výhled tržeb, který je pro následující rok pod odhady analytiků. Po trhu zveřejní výsledky i Broadcom. Vidia uzavírá se ztrátou 1,41 %. Warner Bros. Discovery oznámilo plány na rozdělení koncernu s vyčleněním streamu a filmových studií do samostatné divize. Akcie reagují velmi pozitivně a po delší stagnaci rostou o 15,43 %. Walt Disney uzavírá na zelené nule a Netflix dnes ztrácí víc než jedno procento. Futures na ropu se obchodují na červené nule, výraznější propad je u drahých kovů. Zlato odepisuje 1,89 % a obchoduje se na dohled USD 2 700. Stříbro ztrácí 4,33 %.



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 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).