

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,6 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (listopad): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -2,1 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (prosinec): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 3,9 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: -4,5 %, předchozí hodnota: -4,5 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: 14,5 mld., předchozí hodnota: 13,4 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: -2,8 %
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,9 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 26,8 %

Akciový výhled

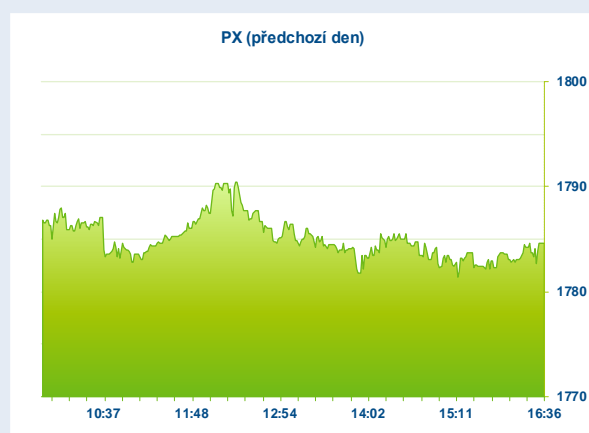
Ve čtvrtek se budou muset investoři obejít bez obchodování na Wall Street, v USA je den smutku (pohřeb J. Carter). Evropa bude otvírat nevýrazně s tendencí k mírnému oslabení. Data z Číny ukázala pokračování deflačních tlaků, stimulace ekonomiky zatím neoživila poptávku. Reakce však byla omezenější, když odchylka nebyla významná, indexy ztrácely do -0,5%. Po několika dnech poklesu vidíme růst cen dluhopisů, např. americké 10-leté výnosy tak od maxim nad 4,70% klesají k 4,66%. Na další vývoj bude mít vliv zítřejší report z US trhu práce. Výnosy německých dluhopisů (2,55%) se dostaly na nejvyšší úroveň od července loňského roku. Aktivnější může být sektor výrobců automobilů, Čína uzavřela své vyšetřování a uvidíme, zdali se chystá k odvetným opatřením. Pražská burza ve středu končila na 1785 bodech (-0,1%). Akcie ČEZu(-0,3%) se po růstech potýkají s větší nabídkou u 1000 Kč, navíc sektoru v regionu se nyní příliš nedaří. Akcie Erste včera v Praze stagnovaly, ve Vídni však titul posílil na 1479 Kč. Zde by tedy mohlo v úvodu dojít k větší aktivitě, i když sentiment je dnes mírně horší a ceny u 1480 Kč by vydržet neměly.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21271,75	-0,42
DJIA	42790	-0,21
S&P 500	5940,5	-0,31
DAX	20443	-0,05
Euro Stoxx 50	5000	-0,20
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39605,09	-0,94
Shanghai Composite	3211,39	-0,58
Hang Seng	19253,45	-0,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19478,88	-0,06
S&P 500	5918,25	0,16
Dow Jones Ind. Avg.	42635,20	0,25
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0297	-0,20
EUR/CZK	25,131	0,09
USD/CZK	24,392	0,28
USD/JPY	158,09	-0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2682,4	0,37
Ropa	72,62	-0,07

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

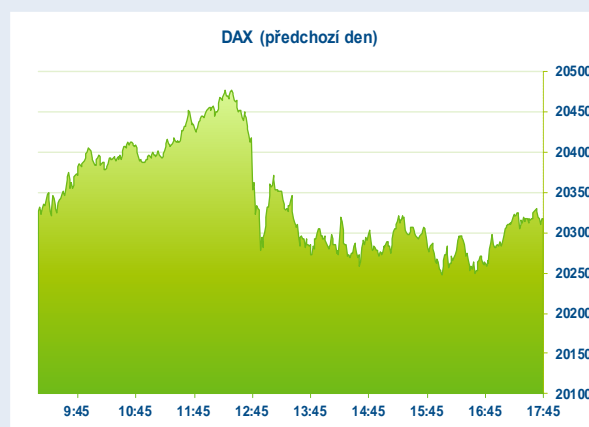
Česká republika

Pražská burza po včerejším růstu dnes opět změnila směr vývoje a měřeno indexem PX oslabila o mírných -0,10% na hodnotu 1 784. Čez klesl o -0,30% na 997 Kč a Komerční banka ubrala -0,29% na 863 Kč při nejvyšším denním objemu 94 mil. Kč. Erste Bank ztratila nepatrných -0,03% na 1 463 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -0,26% na 765 Kč. Moneta Money Bank se zvedla o 0,16% a ocenění se blíží k 127 Kč. Akcie Colt CZ potom přidaly 0,15% na 680 Kč a Kofola stoupla o 0,25% na 400 Kč.



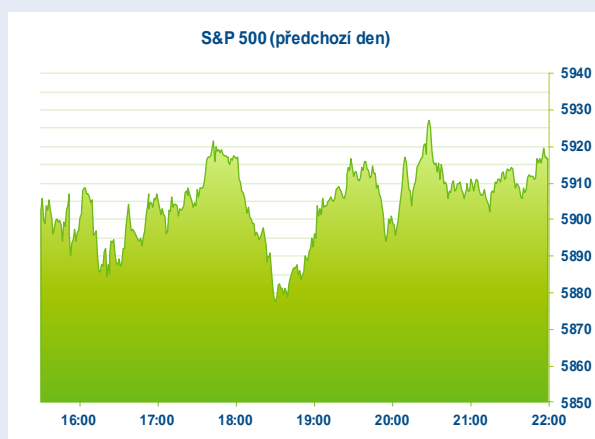
Německo

Po opakovaném výroku Donalda Trumpa, že by evropské státy měly dávat 5 % z HDP na svou obranu se daří zbrojařům napříč celou Evropou. V Německu tak v odezvě nejvíce posiluje Rheinmetall (+5,2 %). Bank of America dnes zvýšila cílovou cenu Heidelberg Materials (+2,8 %). Naopak nejvíce dnes klesly akcie Siemens Energy (-6,0 %), na které Kepler Cheuvreux snížil doporučení. V rámci indexu Stoxx Europe 600 se daří jen sektorům zdravotní péče (+0,77 %) a financím (+0,16 %). Největší ztrátu naopak odepisuje sektor nemovitostí (-1,47 %), IT (-1,09 %) a Utility (-0,90 %).



USA

Americké akciové indexy dnes aktivněji oscilovaly okolo včerejších závěrečných hodnot a nakonec uzavřely se smíšenou bilancí, když tradiční index Dow Jones (+0,25 %) i širší index S&P500 (+0,16 %) skončily v zelených číslech, zatímco technologický Nasdaq (-0,06 %) lehce oslabil při celkově větší volatilitě. Při pokračujícím růstu tržních výnosů na mnohaměsíční maxima je na trzích patrná větší nejistota ohledně dalšího vývoje s vyšší volatilitou, zejména pak v technologickém sektoru, který si za uplynulý rok připsal nejvyšší výnosy (Nasdaq +28,64 %). Reportovaná pravidelná data z trhu práce tento vývoj dále podpořila a výnos 10letého vládního bondu se krátce posunul nad hladinu 4,7 %, 30letý bond byl již nadohled 5% výnosové úrovni. Nakonec ale dluhopisy uzavřely s mírnými zisky vyjma nejdelších splatností. Kladnou bilanci vykázaly drahé kovy. Zlato přidalo 0,5 % se závěrem na 2663 USD/oz, stříbro zpevnilo o 0,3 % na 30,1 USD/oz. Smíšený vývoj byl k vidění u energií. Zatímco ropa odepsala 1,3 % se závěrem na 73,3 USD/barel, zemní plyn přidal bezmála 7 %, končí na 3,68 USD/mmbtu. Zveřejněný zápis Fedu poukázal na shodu centrálních bankéřů ohledně pokračujícího zpomalování inflace v tomto roce směrem ke svému 2% cíli. Nicméně při nejistotě dopadů zaváděných opatření ze strany nastupující Trumpovy administrativy, vyžadující opatrnost. V této chvíli jsou očekávány pouze 1 – 2 snížení sazeb v tomto roce. To první by mělo přijít až v závěru 2. čtvrtletí. V tomto kontextu bude ostře sledovaný páteční kompletní report z trhu práce (nezaměstnanost, počet nově vytvořených pracovních míst). Přinese dluhopisovému trhu větší úlevu? Mezi sektory se nejvíce dařilo zdravotnictví (+0,5 %), nejhůře si pak stály komunikační služby (-0,7 %). Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů se dařilo známému tržišti eBay (EBAY +10 %) po oznámení spol. Meta Platforms (META -1,2 %) o zpřístupnění nabídek tržiště eBay uživatelům Facebook Marketplace na svých stránkách, s úvodním testováním v USA, Německu a Francii. V čele poražených se držela elektrárenská spol. Edison (EIX -10 %), dodávající elektřinu v oblasti Los Angeles, zasažena rozpínajícími se požáry, hnané větrnými bouřemi. Zítra je americký trh výjimečně uzavřen z důvodu státního smutku za zesnulého exprezidenta Jimmyho Cartera.



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).