

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,9 %

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,5 %
- 11:00 Ekonomická důvěra (listopad): očekávání trhu: 101,0, předchozí hodnota: 100,8
- 11:00 Indikátor obchodního klimatu (listopad): očekávání trhu: -0,14, předchozí hodnota: -0,19
- 11:00 Důvěra v průmyslu (listopad): očekávání trhu: -9,1, předchozí hodnota: -9,5
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -7,2

Akciový výhled

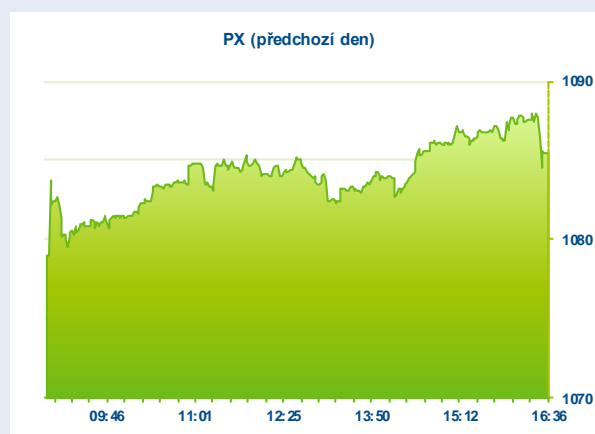
Akciové futures indikují ve čtvrtek ráno ztráty pro indexy, Evropa by mohla otvírat níže -0,2%. Po včerejších růstech se v noci objevila informace o tom, že D. Trump podepsal zákon na podporu protestantů v Hong Kongu. Investoři se nyní právem ptají, zdali to může ohrozit vyhlídky blížící se dohody s Čínou. Bez zajímavosti nyní to, že sledovaný index SP500 se právě nacházel v technicky rezistentním území 3150-3160 bodů. Asie přes noc reagovala mírným poklesem, Japonsko ztratilo -0,2%, Čína -0,5%. Na „skutečnou“ reakci zámořských trhů si však budeme muset počkat do zítřka, dnes se v USA slaví Den díkůvzdání, trhy tam jsou zavřeny. Pražská burza ve středu posílila +0,6% na 2043 bodů. Akcie KB (+1,14%) a ČEZu (+0,8%) korigovaly předchozí propad kvůli rebalanci indexu MSCI. Dnes lze čekat velmi poklidný den bez větších výkyvů s tendencí k mírnému poklesu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8431,5	-0,27			
DJIA	28070	-0,28			
S&P 500	3145,5	-0,26			
DAX	13253,5	-0,19			
Euro Stoxx 50	3700	-0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23409,14	-0,12	1,25	14,58	6,77
Shanghai Composite	2889,69	-0,47	-0,27	0,03	12,76
Hang Seng	26907,59	-0,17	0,24	5,03	2,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8705,18	0,66	2,09	11,22	22,91
S&P 500	3153,63	0,42	1,45	9,91	17,58
Dow Jones Ind. Avg.	28164,00	0,15	1,23	9,26	13,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1007	0,08	-0,45	-0,43	-3,16
EUR/CZK	25,527	0,07	0,40	-0,92	1,70
USD/CZK	23,186	-0,06	0,00	-1,36	-1,55
USD/JPY	109,44	-0,10	0,75	2,76	-3,73
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1459,3	0,10	-0,29	-4,18	18,85
Ropa	57,77	-0,48	-1,11	5,23	11,89

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

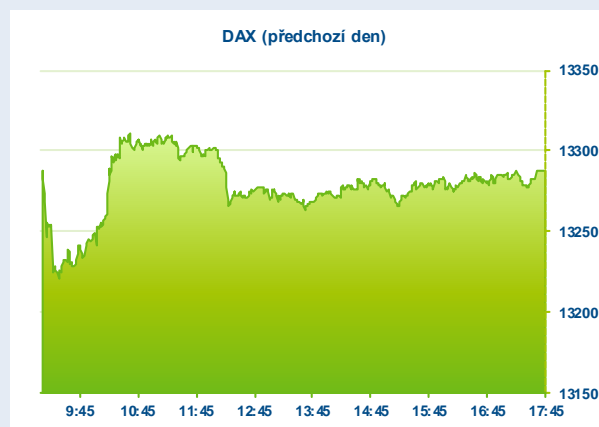
Česká republika

Pražská burza korigovala včerejší ztráty a měřeno indexem PX posílila o 0,60% na hodnotu 1 085. Největší zisk zaznamenaly akcie O2, když přidaly 1,78% na 229 Kč. Erste Bank se zvedla o 0,93% na 848 Kč poté, co bankovní sektor byl druhým nejlepším v evropském indexu Stoxx 600. Pojišťovna Vig stoupla o 0,64% na 627 Kč po dnešním výsledkovém reportu, který pro trh víceméně nepřinesl výraznější překvapení. Včerejší ztráty korigoval Čez a zakončil silnější o 0,79% na 512 Kč. Taktéž Komerční banka alespoň částečně umazala úterní pokles a uzavřela se ziskem 1,14% na 799 Kč při nejvyšším denním objemu 119 mil. Kč. V kladném teritoriu končí taktéž Moneta Money Bank, když ocenění se odrazilo od 79 Kč (+0,44%). Naopak z historických maxim nepatrně ustoupil Avast (132 Kč - 0,75%).



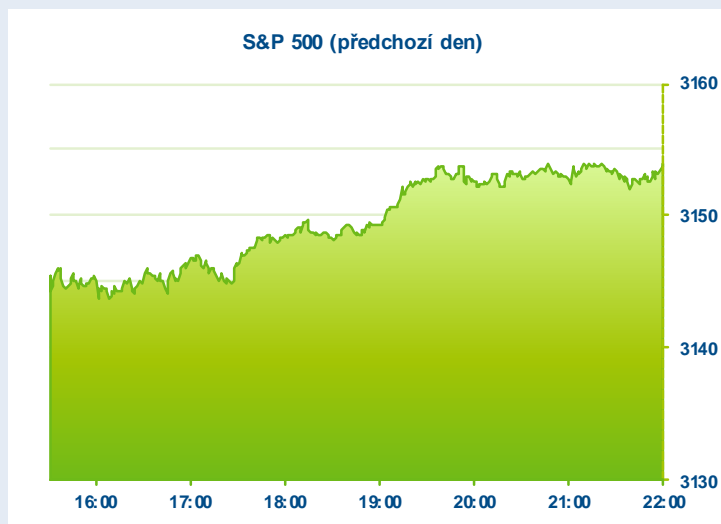
Německo

Německé akcie si připsaly mírné zisky. Index DAX vzrostl o 0,38 % na 13287,07 b. Nejvíce se dařilo Henkelu (HEN3; +1,5 %) a telekomunikační společnosti Deutsche Telekom (DTE; +1,3 %). U té se odpoledne objevily spekulace deníku Handelsblatt, že údajně zvažuje fúzi s francouzskou společností Orange (FTE; +0,2 %). Akcie obou společností po zprávě poskočily, ovšem rychle se vrátily zpět. Podle analytiků by totiž fúze nepřinesla synergické efekty, protože působí v odlišných regionech a kvůli regulaci musí být jejich podnikání řízeno lokálně. Úspory jim přináší již společný nákup, realizovaný od roku 2011. Francouzská společnost také spekulace vyloučila. Automobilka BMW (BMW) posílila o 1,3 %. Podle deníku Handelsblatt se údajně dohodla se zástupci odborů na snížení letošních bonusů o 15 až 20 %, aby mohla prostředky využít na investice do elektrických a autonomních vozů. Z podobných důvodů chce do roku 2025 snížit počet zaměstnanců o 9,5 tis. také značka Audi z koncernu Volkswagen (VOW3; +1,1 %), uvedla dnes společnost. Naopak se nedařilo akciím Continentalu (CON; -0,9 %), nebo společnosti Fresenius Medical Care (FME; -0,8 %) a Infineon (IFX; -0,5 %).



USA

Zámořské akcie v druhé části dnešní obchodní seance sice už jen stagnovaly, což jim však stačilo k tomu, aby uzavřely na nevyšších úrovních v historii. Dnešní nákupní náladu podpořila kladná revize růstu HDP v uplynulém čtvrtletí. Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem 0,15 (DJIA) – 0,66% (NASDAQ). Slabší výkon DJIA je dán pokračujícími potížemi Boeingu (BA -1,5%). Dařilo se spotřebitelskému sektoru (+0,8%), telekomunikacím (+0,6%) a informačním technologiím (+0,6%). Z nákupní nálady naopak mnoho nevytěžily průmyslové podniky (-0,2%) nebo utility (+0,1%). V rámci indexu SP500 si dobře vedl výrobce módních doplňků Under Armour (UA +6,2%). Firma obdržela od analytiků Raymond James nákupní doporučení. Opačným směrem zamířil výrobce zemědělských strojů Deere (DE -4,3%), který trpí napětím v obchodních vztazích mezi USA a Čínou. Na komoditních trzích převládala díky silnějšímu dolaru červená barva. Oslabila kukuřice (-1,3%), zemní plyn (-1,3%), ropa (-0,6%), pšenice (-0,8%) nebo stříbro (-0,7%). Bez výrazné změny zůstala měď (+0,1%).



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).