

Očekávané události

EMU:

- 11:00 PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: -1,8 %, předchozí hodnota: -1,2 %

Akciový výhled

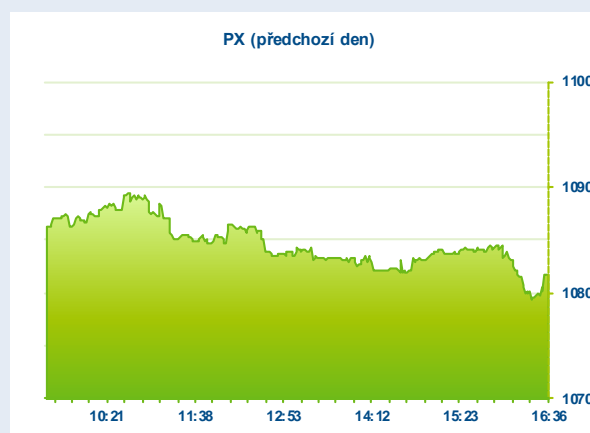
Akciové trhy nevstoupily do prosince zrovna tou správnou „nohou“, hlavní indexy včera výrazně ztrácely (např. DAX -2%, SP500 -0,8%). Je to ale spíše reakce na růsty v předchozích týdnech. Navíc sledovaný index SP500 se nacházel u technické rezistence kolem 3150 bodů, od které se zkrátka odrazil směrem dolů. Zatím se kloníme spíše k určité formě konsolidace, vše ale bude záviset na dalších zprávách kolem cel. D.Trump včera uvalil cla na ocel z Jižní Ameriky (Brazílie, Argetina). Jako odvetu na digitální daň pro technologické giganty (Facebook, Google atd.) navrhuje 2,4mld. cla pro zboží z Francie (sýry, šampaňské). Nejvíce sledovaný ale zůstane vývoj kolem jednání USA a Čína. Asijské indexy si přes noc nevedly až tak špatně, Japonsko umazalo úvodní -1,5% ztrátu na -0,5% pokles, Čína rostla +0,5%. Futures pro evropské indexy naznačují v úvodu růst kolem +0,3%. Pražská burza včera uzavírala na kladné nule. Akcie Avast budou od 23. prosince zařazeny do indexu Stoxx Europe 600. I když titul nyní není zrovna krátkodobě levný, dolů se mu tak zřejmě chtít moc nebude. ČEZ by se měl pokusit vrátit nad 510 Kč. OD Monety bychom u mety 80 Kč další růst nečekali.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8321,75	0,07			
DJIA	27807	0,06			
S&P 500	3117,25	0,10			
DAX	13018	0,31			
Euro Stoxx 50	3636	0,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23379,81	-0,64	1,02	14,11	5,27
Shanghai Composite	2884,70	0,31	-1,04	-1,65	11,11
Hang Seng	26395,47	-0,19	-2,03	3,19	-0,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8567,99	-1,12	0,56	7,60	16,88
S&P 500	3113,87	-0,86	0,12	6,40	12,81
Dow Jones Ind. Avg.	27783,04	-0,96	-0,33	5,23	8,79
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1076	-0,01	0,52	0,94	-2,44
EUR/CZK	25,547	0,01	-0,35	-2,04	0,99
USD/CZK	23,056	0,03	0,20	-1,08	-1,47
USD/JPY	109,06	0,07	0,03	2,96	-4,04
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1464,6	-0,12	0,53	-5,49	18,41
Ropa	56,19	0,50	-2,95	4,54	5,76

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

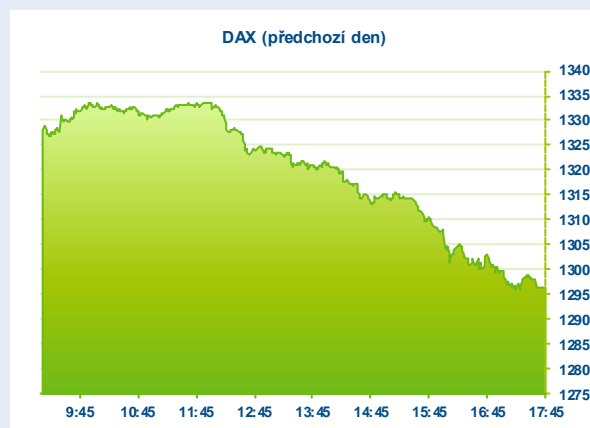
Česká republika

Západoevropské a zámořské trhy registrují v úvodu nového týdne celkem významné ztráty, když náladu ještě zhoršila data ISM z USA, nicméně pražská burza negativnímu sentimentu odolala a měřeno indexem PX přidala mírných 0,09% na hodnotu 1 081. Pomohl především růst akcií Moneta Money Bank o 3,64% k úrovni 80 Kč. Stalo se tak po zprávě, že banka získala exkluzivitu k vyjednávání o koupi stavební spořitelny a hypoteční banky Wüstenrot. Index těžil rovněž z nárůstu pojišťovny Vig o 1,74% na 644 Kč, když v průběhu seance se obchodovala i na ročních maximech nad 650 Kč. Polepšila si taktéž Kofola a to o 1,40% na 289 Kč. Naopak Čez si pohoršil o -0,78% a uzavřel pod 510 Kč poté, co se negativně mohly projevit poklesy německých utilit a cen elektrické energie včetně emisních povolenek. Nedařilo se i Erste Bank (831 Kč -0,24%), Komerční bance (790 Kč -0,44%) a akciím Avast (133 Kč -0,75%).



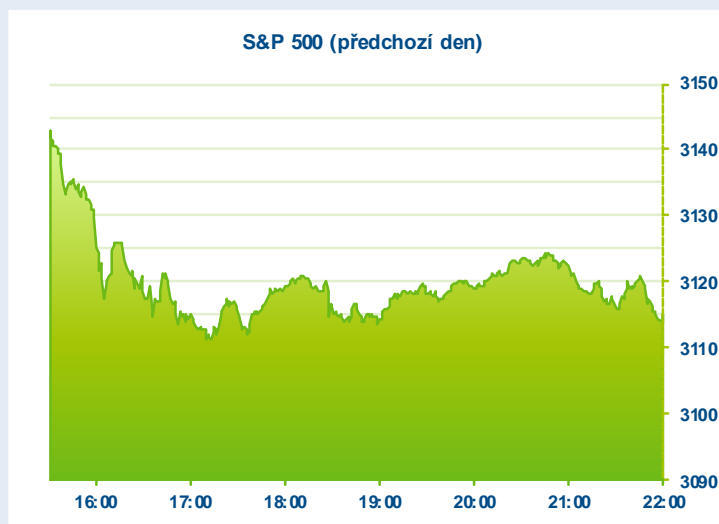
Německo

Pondělní seance na německé burze skončila nevalně, když index DAX oslabil o více než 2 % a nedokázal tak odolat vývoji v zahraničí. Hlavní indexy z indexu EMEA se taktéž nachází v červeném teritoriu, když CAC40 odepisuje 2,01 %, FTSE 100 0,82 % a IBEX 35 2,09 %. Na německém akciovém téměř všechny společnosti zahrnuté v indexu DAX zaznamenaly pokles a Frankfurtská burza tak zahájila nový týden hluboko v červeném teritoriu. Silně oslabil energetická skupina RWE (-5,2 %), jejíž akcie negativně reagovaly na zprávu finanční skupiny Kepler Cheuvreux jež uvedla, že nové vedení německé sociální demokracie by mohlo vytvořit další problémy v souvislosti kompenzace za přechod k výrobě energie bez uhlí. Druhé místo na konci indexu obsadila společnost Linde (-3,3 %), která se dnes poprvé obchodovala bez nároku na dividendu ve výši 0,88 USD na akcii. Zároveň investiční banka BMO Capital Markets obdržela zvýšení cílové ceny na 230 USD z předchozích 218 USD s ponecháním doporučení na outperform. Výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-2,6 %) taktéž obdržel zvýšené doporučení na buy z předchozího hold se zvýšením cílové 265 euro.



USA

V průběhu dne se obchodní sentiment na kapitálových trzích postupně zhoršoval. Obchodování bylo dnes doprovázeno výraznou volatilitou. Širší akciový index S&P 500 uzavřel slabší o 0,86 % na hodnotě 3113,87 bodů.



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 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).