

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (yy) (3Q): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,3 %

Německo a EMU:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 51,3, předchozí hodnota: 51,3
- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit EMU (listopad - konečný): očekávání trhu: 51,5, předchozí hodnota: 51,5

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (listopad): očekávání trhu: 140 tis., předchozí hodnota: 125 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 51,6, předchozí hodnota: 51,6
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (29. listopadu): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: 1572 tis.

Akciový výhled

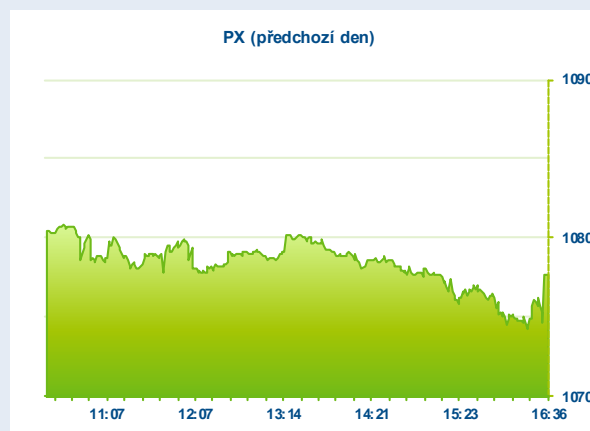
D.Trump včera v průběhu dne znervóznil trhy informací, že na dohodu s Čínou nespěchá. Klidně prý může být až po volbách v r. 2020. Těžko říct, zdali je to součást vyjednávací taktiky, když „deadline“ pro nasazení vyšších cel pro čínské zboží v polovině prosince se neúprosně blíží. Každopádně Wall Street včera oslabil, úvodní ztráty alespoň částečně umazala (SP500 -0,7%). Nyní se krátkodobá technická podpora u zmíněného indexu nachází kolem 3070 bodů. Evropa si včera vedla lépe (např. DAX +0,19%), jako by se na tweet amerického prezidenta už „připravila“ v průběhu pondělí (-2%). Dnes futures pro evropské indexy indikují mírně růstový start (+0,2%), Wall Street naznačuje stagnaci. Uvidíme jestli klidnější vývoj vydrží přes dne, ale poklidnější vývoj v Asii přes noc (-0,2% Japonsko i Čína) by to mohly naznačovat. Pražská burza včera uzavírala -0,4% níže, zatímco rostl Avast (+1,5%) tak na druhou stranu ČEZ propadl na další roční minimum 502,5 Kč (-1,4%). Aneb co je drahé je ještě dražší a co je levné je ještě levnější. Dnes zveřejnila výsledky za 3Q společnost Stock, čísla jsou na první pohled poblíž očekávání trhu, čistý zisk dosáhl 28,3 mil. Euro.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8229,75	-0,26			
DJIA	27425	-0,23			
S&P 500	3084,5	-0,21			
DAX	13020	0,23			
Euro Stoxx 50	3615	0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23135,23	-1,05	0,03	13,36	3,57
Shanghai Composite	2878,12	-0,23	-0,77	-1,55	8,66
Hang Seng	26055,61	-1,27	-1,94	3,38	-2,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8520,64	-0,55	-1,30	8,21	14,50
S&P 500	3093,20	-0,66	-1,29	6,43	10,85
Dow Jones Ind. Avg.	27502,81	-1,01	-2,01	5,30	6,49
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1075	-0,05	0,67	0,35	-2,40
EUR/CZK	25,527	0,04	-0,65	-1,64	0,83
USD/CZK	23,049	0,10	0,07	-1,26	-1,56
USD/JPY	108,47	-0,14	-0,99	1,96	-3,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1486,2	0,31	1,77	-4,36	19,54
Ropa	56,3	0,48	-3,48	0,34	5,29

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

Česká republika

Na globálních akciových trzích pokračovalo vybírání zisků v obavách z obchodních válek poté, co americká strana připustila, že částečná dohoda s Čínou nemusí být v tomto roce podepsána. Pražská burza včera negativnímu sentimentu odolala, dnes se to však nepovedlo a měřeno indexem PX odepsala -0,37% na 1 077 bodů. Pod tlakem byl druhým dnem Čez, který padl o -1,37% pod 503 Kč, což jsou nová roční minima. Nedařilo se taktéž rakouským finančním titulům s klesajícím západoevropským bankovním sektorem. Erste Bank odevzdala -0,99% na 822 Kč a pojišťovna Vig ztratila -1,09% na 637 Kč. V záporném teritoriu uzavřela rovněž Komerční banka (785 Kč - 0,70%) a z menších emisí Kofola (283 Kč -2,08%). Naopak včerejší silné zisky navýšila Moneta Money Bank o 1,19% s oceněním těsně pod 81 Kč, když investoři nadále pozitivně vnímají zprávu zveřejněnou v pátek po uzavření trhu o možné akvizici stavební spořitelny a hypoteční banky Wüstenrot. Avast v závěrečné aukci přidal 1,50% na 135 Kč po ranní kurzotvorné informaci, že společnost bude zařazena do evropského indexu STOXX 600 od 23.12.2019.



Německo

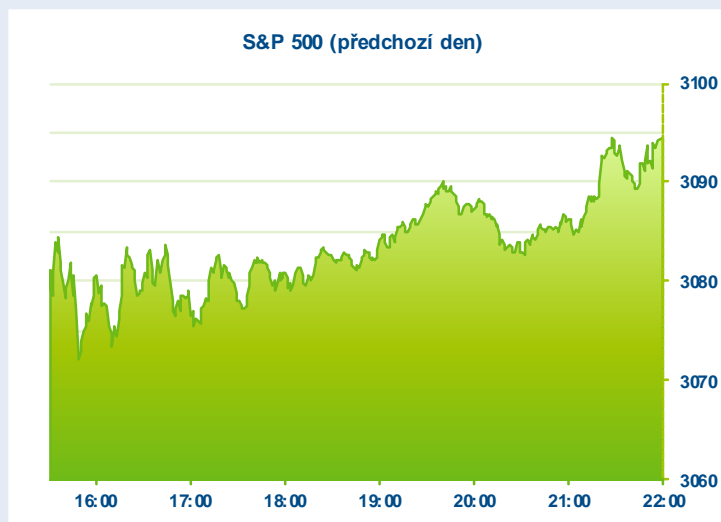
Index DAX posílil o 1,9 % na 12 989,29 bodu. Dnešním výsledkům obchodování na frankfurtské burze vévodí nejmladší konstituent DAXu MTU Aero Engines (MTX), kterému se podařilo si polepšit o 3,6 %. K tomuto zisku ji dopomohlo mimo jiné i navýšení investičního doporučení analytiků bankovního domu Bank of America Merrill Lynch z „neutrální“ na „koupit“ s cílovou cenou 295 EUR oproti předchozím 250 EUR. Banka zároveň přistoupila ke snížení doporučení a cílové ceny u jejího konkurenta Dassault Aviation. MTU AE pravděpodobně pomohlo i její dnešní vyjádření, že s francouzským výrobcem letadel a bojové techniky Safran uzavřela partnerství a hodlají se spolu podílet na vývoji nové generace evropských ozbrojených letounů. Obchodní den se vyvedl i akcií Wirecard (WDI), které zpevnily svoji cenu o 1,9 %. Platební společnost bude podle jejího vyjádření zpracovávat digitální platby společnosti Playmobill na jejich evropských stránkách s e-commerce. Posílená odchází z dnešní seance například i Vonovia (VNA), jejíž akcie zdražily o 1,2 %. Za povšimnutí rozhodně stojí informace o tom, že Sdružení švédských akcionářů dnes doporučilo svým členům, aby přijali zákonnou nabídku na akcie společnosti Hembla, u které německá realitní skupina v září nabyla 61,2% podílu. Nejhůře se dnes naopak vedla Deutsche Bank, když její akcie propadly o 2,1 %. Nedařilo se však ani Lufthanse, která zažila 1,7% propad na ceně svých cenných papírů. Dozorčí rada letecké společnosti dnes odsouhlasila prodej dříve naplánovaný prodej evropského

businessu LSG Group. Federální letecká správa (FAA) spadající pod americké ministerstvo dopravy obvinila Lufthansu z provedení zhruba 600 letů na neautorizovaných letištích, což je v rozporu se zákonem omezujícím působnost zahraničních aerolinek na půdě Spojených států.



USA

Nic na tom nedokázala změnit ani růstová korekce v druhé části obchodní seance. Prodejní náladu na trhy přineslo obnovené napětí v obchodních vztazích mezi USA a řadou dalších zemí. Včerejší hrozba obnovení cel na dovoz hliníku a oceli z Argentiny, Brazílie a Portugalska, hrozba uvalení vysokých cel na některé francouzské zboží, další hrozby směrem k Číně vnesly na světové trhy citelné obavy. Hlavní zámořské akciové indexy si nakonec odepsaly 0,6 – 1,1%. Nedařilo se zejména finančním společnostem (-1,3%) a energetickému sektoru (-1,5%). V rámci indexu SP500 nejvíce oslabil nezávislý těžář ropy a zemního plynu Apache Corp. (APA -5,9%). Jeho akcie se po včerejším oznámení potíží při průzkumu ložiska na pobřeží Surinamu propadly na 18ti letá minima.



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 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).