

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,7 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %

Česká republika:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (prosinec): očekávání trhu: -22,0, předchozí hodnota: -24,7
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (prosinec): očekávání trhu: 0,3, předchozí hodnota: -2,1

Akciový výhled

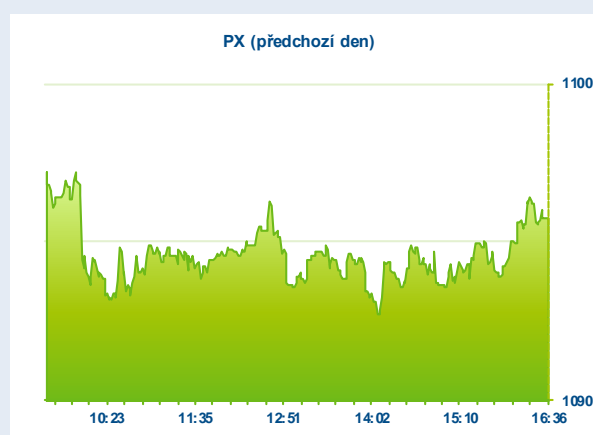
Akcie vstoupily do nového týdne se ztrátami, pondělní obchodování bylo navíc s velmi nízkými objemy. Jako by investoři vyčkávali s většími akcemi na další dny, kdy budeme svědky důležitých událostí. Jako první sledovanou akcií bude středeční zasedání amerického FEDU. Z technického pohledu je nyní index SP500 krátkodobě „sevržen“ v území 3150-3160 bodů nahoře a krátkodobá podpora je kolem 3135 bodů, v případě jejího prolomení pak lze čekat pohyb k 3100 bodům. Pražská burza včera kopírovala sentiment v zahraničí, index umazal -0,3% při velmi slabé aktivitě. U akcií ČEZ se jeví jako krátkodobě důležitá úroveň kolem 505 Kč, jestliže titul tuto hladinu udrží, mohl by se postupně posunout výše. Domácí banky (KB, Moneta) zřejmě z krátkodobého pohledu další potenciál nenabízejí.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

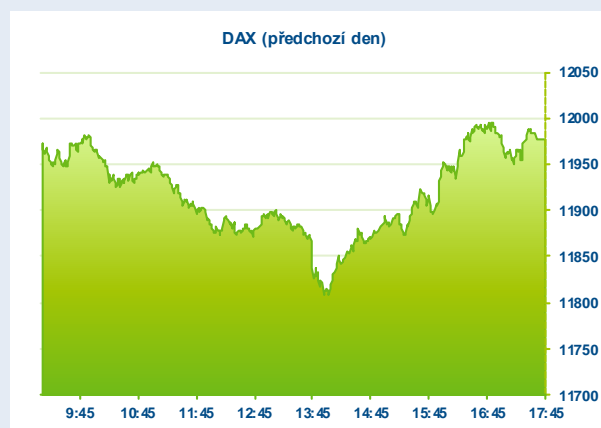
Česká republika

Pražská burza se po celou obchodní seanci pohybovala v záporném teritoriu a se ztrátou -0,36% na úrovni 1 087 bodů nakonec i uzavřela. Tahounem poklesu se stala Moneta Money Bank, která korigovala výrazné nárůsty z minulého týdne a zakončila slabší o -1,90% pod 83 Kč. Mírný výběr krátkodobých zisků postihl taktéž akcie O2 (235 Kč -0,84%). V záporném teritoriu končí rovněž Erste Bank (828 Kč -0,50%) a Avast (133 Kč -0,75%). Naopak od ročních minim se dále lehce přizvedl Čez (505 Kč +0,20%). Mírně posílila i Komerční banka (803 Kč +0,12%) a Vig (641 Kč +0,39%). Celkově globální akciové trhy byly v úvodu týdne ve vyčkávacím módu, když v průběhu týdne se čeká na zasedání Fedu, ECB a výsledek voleb v Británii.



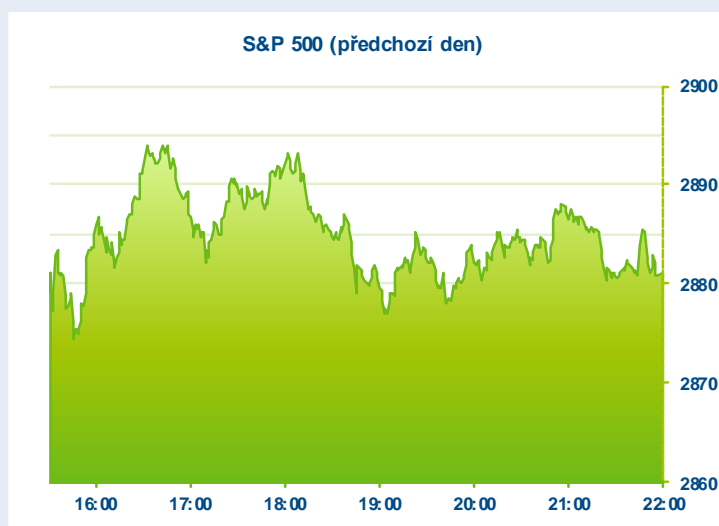
Německo

Německé akcie nevybočily z evropského slabého pondělí a klesly. Důvodem je určitě jistá nervozita před makroekonomicky nabitým týdnem. Ve středu čekáme FED a ve čtvrtek bude ECB. Nejslabším článkem indexu DAX dnes byly akcie Adidasu. Klesala chemička Merck a procento odepisovala utilita E.ON a letecký dopravce Lufthansa. Naopak vzhůru an roční maxima mířil výrobce letecké techniky MTU. 0,6% si připsal ještě farmaceutický Fresenius.



USA

Stejně, jako v Evropě, tak i v USA dnes na akciových trzích panuje vyčkávací nálada a indexy se pohybují mírně v červených číslech. Důvodem k opatrnosti je makrodata nabitý týden, kdy se ve středu setkávají bankéři z FEDu a ve čtvrtek bankéři z ECB. Výstupy z jednání mohou poskytnout důležitá vodítka k měnové politice v roce 2020. Důležitou metou je blížící se 15. prosinec, kdy by měla vstoupit v platnost nová americká cla na čínské zboží a napjatě se čeká, že první fáze dohody mezi těmito dvěma kohouty by mohla být podepsána včas, aby odvrátila další zvyšování cel. Mírně negativní troškou do mlýna přispěla i slabší exportní data z Číny (i jako důsledek obchodní války s USA, kde vzájemný obchod mezi těmito dvěma zeměmi poklesl o 23%). V popředí žebříčku mezi sektory dnes najdeme defenzivní přístavy jako nezbytnou spotřebu a reality. Nevde se zdravotní péči a utilitám. Z jednotlivých titulů vyčnívají v pozitivním duchu těžář plynu FCX nebo oděvní maloobchodník Nordstrom. V negativní smyslu dnes vyčnívají výrobce přísad a příchutí IFF nebo americký T-Mobile. Index VIX, měřící volatilitu jindy jmenovaný jako index strachu dnes vzrostl o 11%.



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).