

### Očekávané události

#### Česká republika:

13:00 Oznámení repo sazby (18. prosince): očekávání trhu: 2,00 %, předchozí hodnota: 2,00 %

#### Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (prosinec): očekávání trhu: 95,5, předchozí hodnota: 95,0

10:00 Index IFO očekávání (prosinec): očekávání trhu: 93,0, předchozí hodnota: 92,1

#### Eurozóna:

11:00 Stavební výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,7 %

11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,7 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

#### USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (13. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,8 %

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (13. prosince): očekávání trhu: -1750 tis., předchozí hodnota: 822 tis.

### Akciový výhled

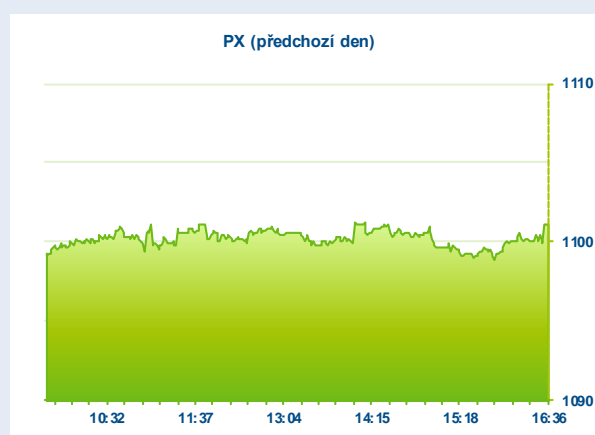
Evropské indexy v úterý přerušily růstovou sérii a dostavilo se menší vybírání zisků (např. DAX - 0,9%). Pro dnešní den futures indikují znovu otevření v záporu, tentokrát v menším kolem - 0,1%. Wall Street včera ještě dokázala nepatrně vylepšit svá maxima, ale dalo by se konstatovat, že po rally se dostavuje oddych i v zámoří. Otázka nyní zní, zdali meta 3200 na sledovaném indexu SP500 bude skutečně silnější rezistencí a určitá forma vybírání zisků přijde nebo se po konsolidaci investoři odhodlají k dalším nákupům. Na odpověď si budeme muset počkat, sezónní faktory (tzv. Santa Claus rally) by favorizovaly druhou variantu. Opatrnější vývoj v Evropě včera mohl souviset s tím, že se objevují informace, podle kterých by nyní mohl americký prezident začít tlačit na Evropu (cla) poté, co se uklidnila situace kolem Číny. V Praze index PXTR v úterý uzavřel na 2082 bodech (+0,1%), jednalo se o 4. růst v řadě. Tentokrát v závěrečné aukci zabral ČEZ (+0,8%), když okolní utility v posledních dnech rostou. Uvidíme, zdali titul na daný vývoj dokáže navázat, růst by přilákal další kupce. Celkově dnes v Praze čekáme klidnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8572	-0,05			
DJIA	28269	-0,02			
S&P 500	3190,5	-0,05			
DAX	13259,5	-0,24			
Euro Stoxx 50	3742	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23934,43	-0,55	2,80	9,38	11,90
Shanghai Composite	3017,04	-0,18	3,60	1,49	16,34
Hang Seng	27811,47	-0,12	5,32	3,93	6,73
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8823,36	0,10	2,40	7,79	30,64
S&P 500	3192,52	0,03	1,92	6,22	25,40
Dow Jones Ind. Avg.	28267,16	0,11	1,38	4,27	19,81
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1138	-0,10	0,09	0,99	-1,96
EUR/CZK	25,439	0,07	-0,34	-2,62	0,80
USD/CZK	22,834	0,12	-0,25	-1,65	-1,18
USD/JPY	109,43	-0,04	0,82	0,91	-2,74
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1478,5	0,10	0,39	-2,03	18,27
Ropa	60,4	-0,77	2,97	4,05	29,59

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

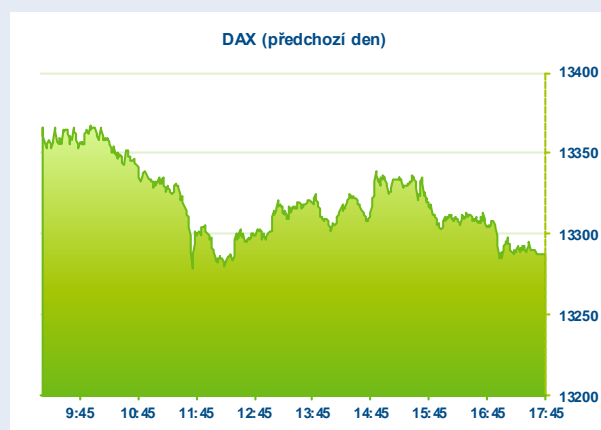
### Česká republika

Pražská burza se po celou seanci pohybovala v těsné blízkosti včerejší uzavírací úrovně 1 100 bodů a nakonec taktéž s malou změnou uzavřela. Index PX si polepšil o mírných 0,1% na 1 101. Čez se zvedl o 0,80% na 506 Kč, když část přírůstku získal až v závěrečné aukci. Erste Bank přidala 0,47% na 852 Kč při nejvyšším denním objemu 75 mil. Kč. Komerční banka posílila o 0,26% na 804 Kč a akcie O2 vzrostly o 0,43% na 231 Kč. Z menších emisí stouplo Cme o 0,59% k 103 Kč. Naopak z historických maxim korigoval Avast o -0,73% na 136 Kč. Moneta Money Bank potom odepsala -0,53% k 84 Kč. Výrazněji ztrácel Pegas (702 Kč -0,85%) a Philip Morris (15 180 Kč -0,78%).



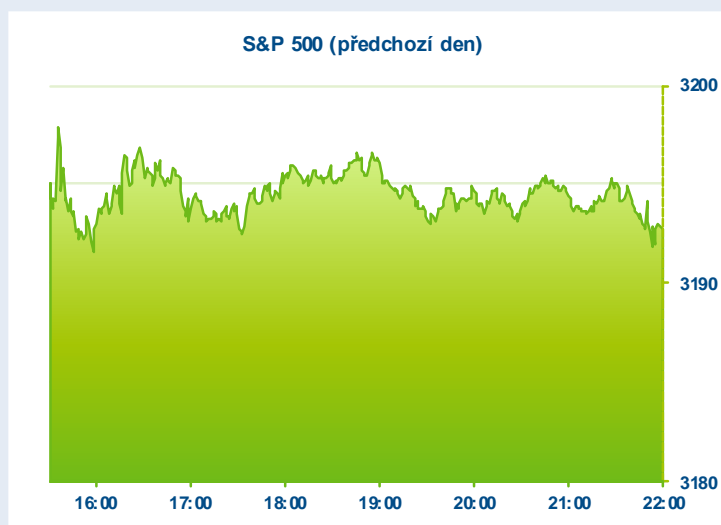
### Německo

Německé i evropské akcie v úterý odevzdávaly pondělní zisky. Vítěz britských voleb Boris Johnson se podle britských médií údajně chystá zákonem omezit možnost prodloužení přechodného období, což by zvyšovalo riziko „divokého“ brexitu. Nedařilo se především akciím softwarové společnosti SAP (SAP; -3,3 %) po sníženém doporučení od Bank of America na „underperform“ z „neutral“ a cílové ceny na 118 EUR. Většinu pondělních zisků odevzdaly akcie Wirecard (WDI; -2,7 %). Dařilo se E.ONu (EOAN; +1,5 %) a zajišťovně Munich Re (MUV2; +0,8 %).



## USA

V průběhu dne se obchodní sentiment na kapitálových trzích příliš nezměnil. Obchodování bylo dnes doprovázeno mírnou volatilitou a klidným obchodním sentimentem. Širší akciový index S&P 500 uzavřel silnější o 0,03 % na hodnotě 3192,49 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 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).