

Očekávané události

SRN:

08:00 Index importních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -0,1 %

08:00 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: -2,3 %, předchozí hodnota: -3,5 %

USA:

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (listopad - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (listopad - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Akciový výhled

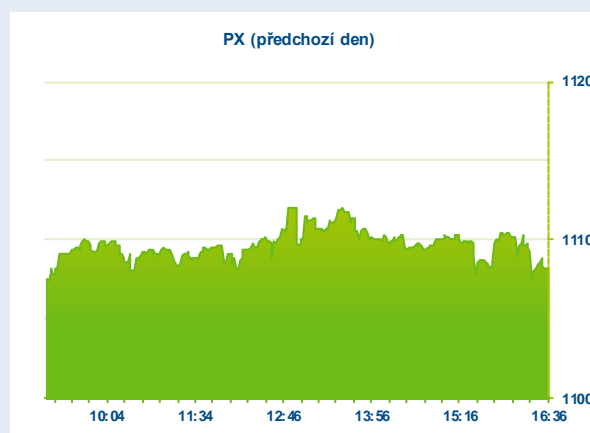
Akciové trhy před sebou mají vánoční přestávku, do nového týdne vstoupí většina evropských trhů bez větších změn s tendencí k menšímu poklesu. Např. DAX by mohl dle futures otevřít níže -0,2%. Asie přes noc nenavázala na nový páteční rekord z Wall Street (+0,5%, SP500 3221 bodů) a klesala. Index MSCI Asia si odepsal -0,1% v čele s trhem čínským, který ztratil výraznějších -1,4%. Pražská burza v pátek přerušila růstovou sérii a uzavřela níže -0,3% na 2095 bodech indexu PXTR. Druhá polovina dne byla zřejmě ovlivněna rebalancemi v indexech. Budeme sledovat, zdali se ČEZ po poklesu na 505 Kč (-1%) dokáže zvednout zpět. Komerční banka se zvedla na 811,50 Kč (+1%), kde leží určitá technická rezistence. Alespoň část pátečního poklesu by mohla zkorigovat společnost O2.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8713,75	0,03			
DJIA	28480	-0,01			
S&P 500	3226,5	0,02			
DAX	13298,5	-0,09			
Euro Stoxx 50	3759	-0,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23821,11	0,02	-0,86	7,87	16,79
Shanghai Composite	2962,75	-1,40	1,26	-0,05	18,48
Hang Seng	27859,61	-0,04	0,66	5,43	8,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8924,96	0,42	2,18	9,94	36,71
S&P 500	3221,22	0,49	1,65	7,66	30,55
Dow Jones Ind. Avg.	28455,09	0,28	1,14	5,64	24,48
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1083	0,05	-0,53	0,84	-2,77
EUR/CZK	25,446	0,02	0,55	-2,46	1,21
USD/CZK	22,956	0,05	0,06	-1,66	-1,71
USD/JPY	109,36	-0,07	-0,12	1,69	-0,97
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1484,2	0,49	0,43	-2,61	17,06
Ropa	60	-0,41	-0,15	2,79	40,24

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

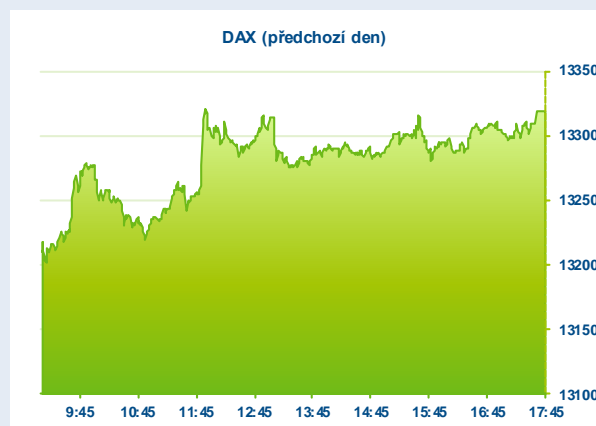
Česká republika

Pražská burza na závěr týdne přerušila růstovou sérii a mírně oslabila. Index PXTR uzavřel na úrovni 2095 bodů (-0,2%). Závěrečná aukce byla zřejmě ovlivněna rebalancemi indexů. Nejvyšší aktivita byla ke spatření na Komerční bance (372 mil. Kč). Titul v závěru zabral a uzavřel na 811,50 Kč (+0,9%). Druhý domácí bankovní titul Monetu „postihlo“ menší vybírání zisků, její akcie v závěru oslabily na 84 Kč (-1,6%). Erste naopak vykazovala stabilní vývoj u 870 Kč a stagnovala. Akcie ČEZ se přes 510 Kč neprobojovaly, horší, druhá část dne znamenala pokles na 505 Kč (-1%). Závěrečná aukce s převahou prodejních pokynů přinesla pokles také pro akcie společnosti O2 (-1,7%). Naopak pojišťovna VIG se těšila růstu +1,9% na 647 Kč.



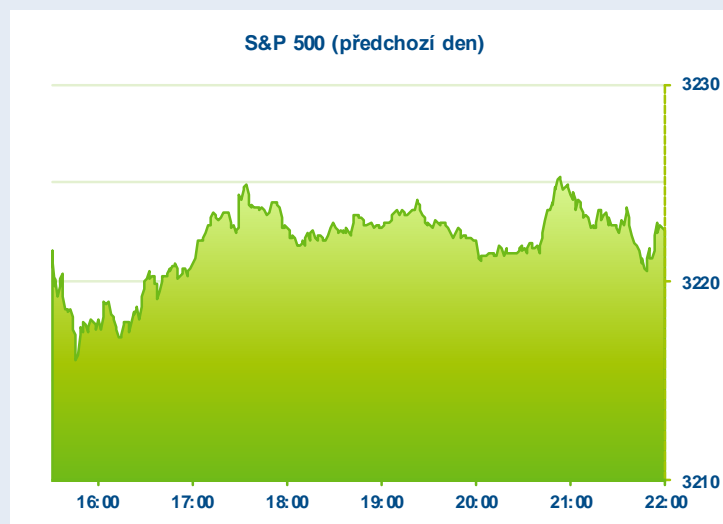
Německo

Frankfurtská burza zakončila poklidnou páteční seanci růstem a po třech ztrátových dnech posílila o 0,73 %. Největší zisky si připsala Deutsche Boerse (+2,7 %) následována dodavatelem technických plynů Linde (+2,0 %). Slušné zisky si připsal také chemický výrobce Hnekel. Firma se nechala slyšet, že její nedávno představený tým top-managementu musí opět oživit své záměry k uvedení nových produktů. Podobné iniciativy společnost měla již v dřívějších letech, nicméně na úspěšné uskutečnění jejich plánů nikdy nedošlo. Na druhé straně indexu skončil výrobce cementu HeidelbergCement (-1,1 %) a výrobce polovodičů Infineon Technologies (-0,9 %). Před koncem letošního roku potkala nepříjemnost automobilku Volkswagen (-0,3 %). Australský federální soud uložil Volkswagenu pokutu ve výši 86 mil. USD za klamání zákazníků ohledně emisí v rámci emisního skandálu Dieselgate. Pokuta je nejvyšší, jakou kdy tento soud v této oblasti udělil. Volkswagen uvedl, že verdikt soudu zhodnotí, jelikož převýšil původní dohodu ve výši 75 mil. Australských dolarů a je možné, že se k verdiktu odvolá. Skandál, který vypukl před čtyřmi lety kdy Volkswagen přiznal podvádění zákazníků při emisních testech, již společnost stál více než 30 mld. USD.



USA

Americké akciové trhy si před Novým rokem připisovaly zisky a zažily tak na konci týdne zcela opačný vývoj jako tuhle dobou v loňském roce. Širší akciový index S&P 500 posunul svá včerejší historická maxima v čele se sektorem technologií a zdravotní péče. Trhy ve Spojených státech tak navázaly na evropskou seanci, během níž si dnes akciový index Stoxx Europe 600 taktéž vylepšil své historické hodnoty. Americký státní dluhopis s třicetiletou splatností se obchodoval s výnosem 1,92 % a desetiletý s výnosem 1,73 %. Výnosová křivka amerických dluhopisů ukazuje, že investoři pomalu ztrácí obavy z možné recese. Hlavní finanční ekonom MUFJ Union Bank se nechal slyšet, že pokud v příštím roce nevypukne recese a inflace se bude držet nižších úrovní, tak následující rok bude pro akcie velmi pozitivní. Hodnoty společností příliš negativně nereagovaly ani na rozhodnutí sněmovny reprezentantů amerického kongresu, která ve středu schválila impeachment prezidenta Donalda Trumpa. Další hlasování by mělo proběhnout v lednu příštího roku v Senátu, kde mají ale na rozdíl od Sněmovny převahu republikáni. Pozitivnímu tónu na zahraničních trzích také nahrává zjevně blížící se podepsání první fáze dohody s Čínou, které bylo stanoveno na leden. Podmínky dohody však zatím zůstávají stále nejasné. Mezi jednotlivými akciemi jsou dnešními hvězdami společnosti zabývající provozováním výletních lodí. Carnival výrazně posílila po tom, co před otevřením trhů vydala výsledky za poslední čtvrtletí. Čistý zisk za uplynulý fiskální rok dosáhl rekordní výše 3 mld. USD, což představuje 4,4 USD na akcii. Tržby taktéž dosáhly rekordní výše na úrovni 20,8 mld. USD, oproti 18,9 mld. USD v loňském roce. Pro další čtvrtletí společnost predikuje očištěný zisk na akcii v rozsahu 0,47 USD až 0,51 USD, což je více než očekávají v konsensu analytici. Na pozitivní výsledky reagují akcie dalších společností jako Royal Caribbean Cruises a Norwegian Cruise.



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 (SEC).