

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (prosinec): očekávání trhu: 102,0, předchozí hodnota: 101,6
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: 97,9, předchozí hodnota: 98,0
- 09:00 Podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: 97,0, předchozí hodnota: 97,3

#### Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 08:00 Index importních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,8 %

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,40
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (prosinec): očekávání trhu: 113,0, předchozí hodnota: 111,7

### Akciový výhled

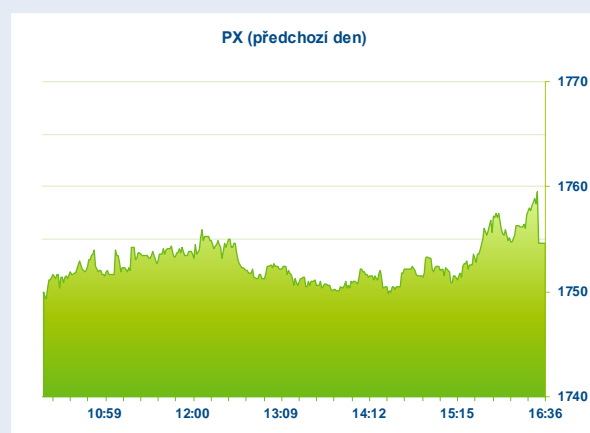
V pondělí ráno vstoupí do zkráceného týdne evropské indexy obchodováním bez větších změn. Alespoň to v úvodu indikují futures. Zámořské futures přitom rostou +0,45% a odraz vzhůru byl ke spatření také v Asii. Po 6 poklesech v řadě se tak asijským trhům podařilo vymanit ze ztrát, většinou si připisovaly posílení do +1%. V Evropě zůstává sentiment opatrný, investoři vyčkávají na kroky D. Trumpa ohledně cel. Ale přes den by se dnes mohly indexy v regionu přece jen zvednout. Ze zpráv registrujeme v Německu dohodu VW s odbory, ta by měla ponechat otevřené německé závody a postupně by mělo dojít ke snížení výrobní kapacity. Ve Francii se čeká na jmenování nové vlády. V Praze budeme sledovat akcie ČEZu, podle článku E15 odkoupí stát většinový podíl v EDU II a ČEZ si v něm ponechá minoritní podíl. K odkupu minorit by tak v této fázi nemuselo dojít.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21706	0,65
DJIA	43432	0,27
S&P 500	6026,25	0,41
DAX	20094	-0,03
Euro Stoxx 50	4890	-0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39161,34	1,19
Shanghai Composite	3351,26	-0,50
Hang Seng	19865,89	0,74
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19572,60	1,03
S&P 500	5930,85	1,09
Dow Jones Ind. Avg.	42840,26	1,18
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0434	0,05
EUR/CZK	25,103	0,00
USD/CZK	24,055	-0,03
USD/JPY	156,72	0,20
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2630,9	-0,06
Ropa	69,34	0,46

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

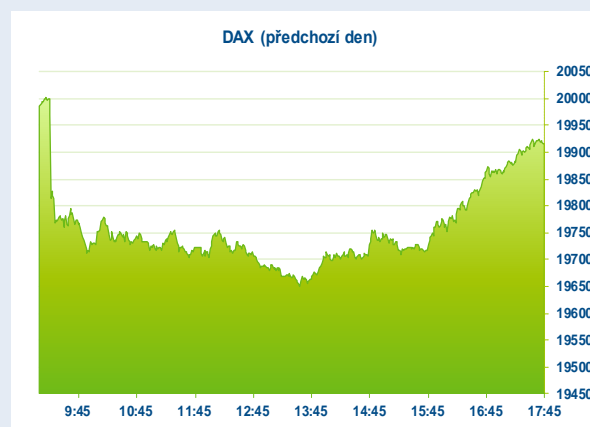
### Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly v červených číslech, před závěrečnou aukcí však otočily akcie ČEZ (+1,53 %) a uzavřely se ziskem při 959,5 Kč s objemem 372 mil. Kč. Zvýšené objemy na pražské burze byly způsobeny rebalancí indexu PX. Nejztrátovějším titulem je dnes Colt (-3,09 %), z hlediska objemu bylo v závěrečné aukci rušno na bankovních titulech, které ale utrpěly ztrátu. Moneta odepsala 1,27 %, Erste klesla o 0,3 % a Komerční banka otestovala lokální podporu na 840 Kč, od které se následně vyhoupla zpět k úrovni 850 Kč, akcie Komerční banky nakonec zakončily při 848 Kč. Celkový objem na bankovních titulech dnes činil 486 mil. Kč. Ve ztrátě dále uzavřely akcie VIG (-1,45 %), Kofola (-0,51 %) a Philip Morris (-0,12 %).



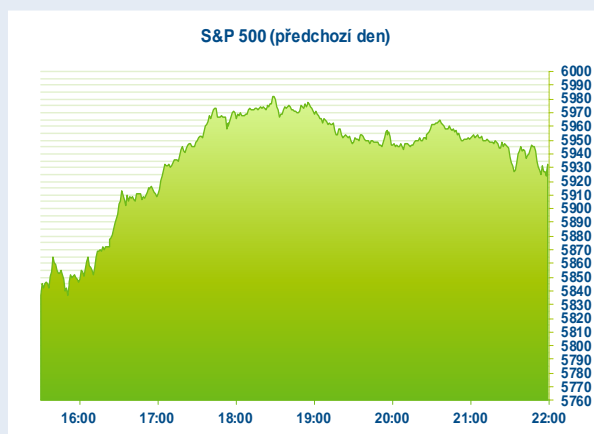
### Německo

Německý index DAX v závěru týdne nejdříve otevřel ve ztrátě 0,74 %, v průběhu dne vyklesal až na -1,6 %. Později korigoval pokles až nakonec uzavřel obchodní seanci na -0,43 %. Nejvíce si připsaly akcie společnosti Vonovia (+2,2 %), Siemens Energy (+1,4 %) a Volkswagen (+1,7 %). Německý Manager Magazin uvedl, že automobilka plánuje zrušit více 10 tis. pracovních míst v dalších letech jako součást snižování nákladů. Naopak se nedařilo bankovním titulům, ztrácely akcie Deutsche Bank (-2 %) a Commerzbank (-2,1 %). Ve ztrátě v pátek uzavřel i index STOXX600. Vůbec se nedařilo sektoru zdravotní péče (-4,18 %), který stáhla dolů farmaceutická společnost Novo Nordisk (-20,72 %) po zveřejnění, že její lék proti obezitě nazvaný CagriSema je méně účinný, než sama očekávala. Nedařilo se taktéž sektoru financí (-0,64 %) a komunikačních služeb (-0,52 %). V zeleném skončily pouze sektory nemovitostí (+1,65 %), zbytné spotřeby (+0,39 %) a utilit (+0,22 %).



## USA

Zámořské akcie během poslední obchodní seance týdne rychle odmazávaly ztráty, které utrpěly po středečním zasedání FEDu. Dnešní data rozptýlila obavy investorů z vyšší inflace a tím pádem i utaženější měnové politiky, které stály za předchozími propady. Přesto však týden, který byl pro investory na zámořských trzích nejhorší od poloviny listopadu, jako celek zakončily v červených číslech. DJI posílil o 1,18%, širší index SP500 si připsal 1,09%. Kompozitní NASDAQ vzrostl o 1,03%. Dařilo se zejména realitám (+1,8%), informačním technologiím (+1,5%) a utilitám (+1,5%). Z nákupní nálady nejméně těžily sektory zbytné a nezbytné spotřeby (oba +0,1%). Za výkonem trhu zaostaly také komunikační služby (+0,5%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl dodavatel domácích solárních elektráren Enphase Energy (ENPH +8,6%). Opačným směrem zamířila automobilka Tesla (TSLA -3,5%). Na komoditních trzích rovněž převládala zelená barva. Posílil zemní plyn (+4,6%), zlato (+1,2%), stříbro (+2,3%), měď (+0,5%) a kukuřice (+1,2%). Bez výrazné změny pod 70 USD za barel zůstala ropa.



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).