

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Maloobchodní prodeje (bez sezónního očištění) (y-y) (listopad): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (listopad): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 5,7 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,5
- 11:00 Důvěra ve službách (prosinec): očekávání trhu: 5,7, předchozí hodnota: 5,3
- 11:00 Důvěra v průmyslu (prosinec): očekávání trhu: -11,6, předchozí hodnota: -11,1
- 11:00 Ekonomická důvěra (prosinec): očekávání trhu: 95,6, předchozí hodnota: 95,8
- 11:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: -1,4 %, předchozí hodnota: -3,2 %

#### USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (prosinec): očekávání trhu: 140 tis., předchozí hodnota: 146 tis.
- 14:30 Nové a pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. ledna)
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (3. ledna): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -1178 tis.

### Akciový výhled

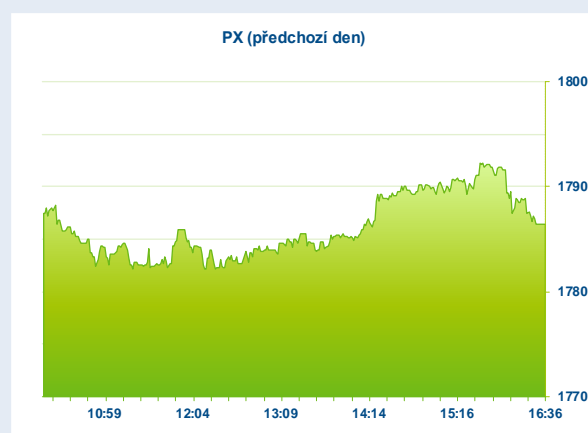
Po 2 dnech zisků budou dle indikací futures otvírat evropské akcie s mírnými ztrátami kolem -0,2%. Německé tovární objednávky klesly za měsíc listopad -5,4% při očekávaném poklesu -0,2%. Navíc investoři budou reflektovat včerejší propad na Wall Street, kde index SP500 odepsal více než -1% na 5909 bodů. Rostou obavy z inflace, resp. klesají sázky na její rychlejší pokles. V Asii (a nejen tam) panují obavy ze zvýšení cel na čínské zboží, indexy v regionu dnes klesaly do -1%. Když se vrátíme k výhledu pro Evropu resp. Německo, objevují se přesto názory, že zdejší akcie by mohly podat v letošním roce lepší výkon než ty americké. Analytici Deutsche Bank se přitom opírají o nadcházející volby v Německu, nová vláda prý nabídne více příležitostí než rizik. V Praze včera „kralovaly“ akcie Moneta (+2,1%), po zvýšené cílové ceně od HSBC. Index PX pak přidal +0,6%. Dnes bychom další podobný růst od Monety nečekali, investoři mohou vnímat novou cílovou cenu (170 Kč) jako spíše určitý „úlet“. Od 1000 Kč (+1,3%) se zřejmě také dnes nebude zvedat ČEZ.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21376	0,08
DJIA	42845	0,10
S&P 500	5960	0,10
DAX	20416	-0,33
Euro Stoxx 50	5017	-0,36
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39981,06	-0,26
Shanghai Composite	3230,17	0,02
Hang Seng	19255,48	-0,99
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19489,68	-1,89
S&P 500	5909,03	-1,11
Dow Jones Ind. Avg.	42528,36	-0,42
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0339	0,00
EUR/CZK	25,131	0,06
USD/CZK	24,301	0,07
USD/JPY	158,02	0,00
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2666,6	0,05
Ropa	73,91	0,46

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

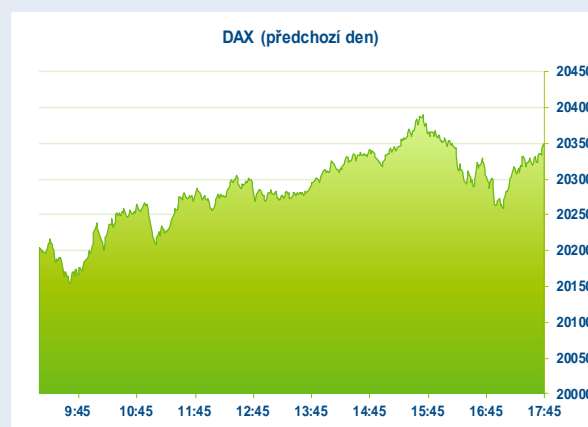
### Česká republika

Pražská burza obrátila směr včerejšího vývoje a měřeno indexem PX posílila o 0,61% na 1 786 bodů. Nejvyšší přírůstek registrovala Moneta Money Bank, která po nákupním doporučení od HSBC s cílovou cenou 170 Kč, posílila o 2,10% se závěrečnou cenou nad 126 Kč. Solidní přírůstek zaznamenal i Čez a to 1,32% na metu 1 000 Kč při nejvyšším denním objemu 124 mil. Kč. Akcie Colt CZ se zvedly o 0,30% na 679 Kč a Komerční banka posílila o 0,46% na 866 Kč. Naopak Erste Bank klesla o mírných -0,20% na 1 463 Kč. Pojišťovna Vig stagnovala na 767 Kč a Kofola na 399 Kč.



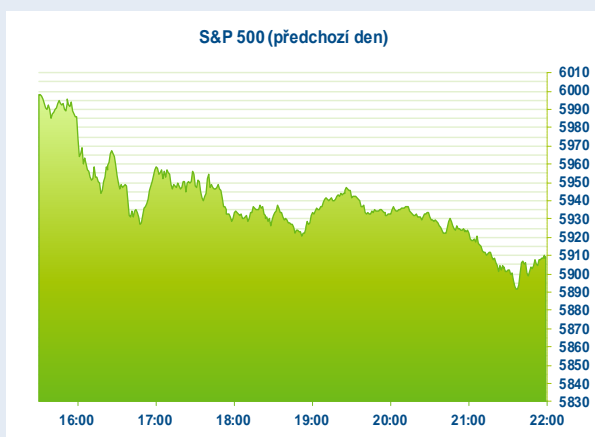
### Německo

Úterní seanci uzavřel index DAX růstem o 0,62 %. Nejvíce se dařilo společnosti Daimler Truck Holding (+4,5 %), Sartorius (+4,0 %) a Beiersdorf (+3,3 %). Naopak ztrácely akcie Siemens Energy (-1,5 %), u jejichž akcií bylo sníženo doporučení z "hold" na "sell" ze strany analytické společnosti mwb research. Ztrácely rovněž akcie Zalando (-1,3 %) a E.ON (-1,2 %). Rovněž evropský index STOXX600 dnes posiloval. Nejvíce rostly segmenty energií (+1,04 %), informačních technologií (+0,65 %) a zdravotní péče (+0,52 %). Odepisovaly dnes segmenty nemovitostí (-0,61 %), utilit (-0,40 %) a komunikačních služeb (-0,18 %)



## USA

V úterní seanci americké indexy korigují pondělní růst a index Dow Jones tak oslabuje o -0,42% a širší index S&P 500 také koriguje o -1,11%. Investoři jsou zatím pozitivně naladěni a v hledáčku se tak ocitají především technologické firmy, kde analytici odhadují, že zisky firem v tomto odvětví se letos meziročně zvýší o cca 20%. Celkový růst trhu je také podporován zprávou listu Washington Post, že nová cla nově zvoleného prezidenta Donalda Trumpa zřejmě nebudou plošně zaměřena, ale budou se týkat jen části dovozu. Podle analytiků by takové pojetí cel znamenalo zásadní změnu proti předvolební rétorice, kdy Trump hovořil o plošných clech a to ve výši 10 až 20%. Již dříve analytický sektor upozorňoval, že plošná cla by byla pro USA významným proinflačním rizikem. Výnosy amerických 10 letých US bondů nyní již dosahují úrovně lehce na 4,6% a spekuluje se, že se vydají k 5% úrovni. Jejich růst může být důvodem odrazu očekávaného růstu veřejných dluhů nebo vysokých rozpočtových deficitů a též neochoty tuto situaci řešit na obou stranách US politického spektra. Dolar na páru s eurem dnes s rostoucími US výnosy posiluje o 0,41% tj. 1,0346 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která i přes posilující dolar dnes přidává 0,9% a dostává se k úrovni lehce nad 74,2 USD/barel. tato situace příznivě nahrává akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie těžebního obra Exxon Mobil (XOM) dnes přidávají na své tržní ceně cca 1% a ještě lépe jsou na tom akcie brazilského těžaře Petrobrasu (PBR), které atakují cca 2,9%. V kladných úrovních se pohybují také akcie známého těžaře Occidental Petroleum (OXY), jež se přehouply nad 1,6% a podobně jsou na tom akcie konkurenta Marathonu Petroleum (MPC) cca 0,5% a solidně si vedou také akcie britské skupiny BP (BP), které přidávají více než 2,3%. Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB). Které rostou o více než 1,2% a také akcie jeho amerického konkurenta Halliburtonu (HAL) jsou na tom podobně v zeleném s nárůstem cca 0,5%. S rostoucími výnosy US bondů se daří žlutému kovu, který posiluje o 0,5% a zlato se tak dostává k úrovni 2 662 USD/Troy. uncí. Tato situace nahrává do karet akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold (GOLD) posilují o více než 0,5% a také akcie jeho konkurenta Newmontu (NEM) jsou na tom ještě lépe se ziskem 0,5%. Za pozornost stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které si připsují zisk necelé 0,1%. Z indexu S&P 500 se dnes daří americkému výrobci vakcín Moderna (MRNA) 12%. a to dle agentury Bloomberg v reakci na první úmrtí na ptačí chřipku v USA. Moderna je jednou z hlavních společností, jež vyvíjí vakcínu na ptačí chřipku. Hned v závěsu se daří technologické společnosti Micron (MU) 2,8%, kde společnost se stala novým dodavatelem Nvidie na výrobu nových grafických karet. Naopak se nedaří akciím Palantir technologies (PLTR) -7,8% a také akciím majitelům výrobce výletních lodí Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH) se ztrátou -0,7%.



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).