

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 43,2, předchozí hodnota: 42,6

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 44,6, předchozí hodnota: 44,2
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 10,0 mld., předchozí hodnota: 9,2 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,0 mld.

#### USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (prosinec): očekávání trhu: 2,1, předchozí hodnota: 9,1
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 15:15 Využití kapacit (listopad): očekávání trhu: 79,1 %, předchozí hodnota: 78,9 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,4
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -\$1,7 mld.
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -\$67,4 mld.

### Aktiový výhled

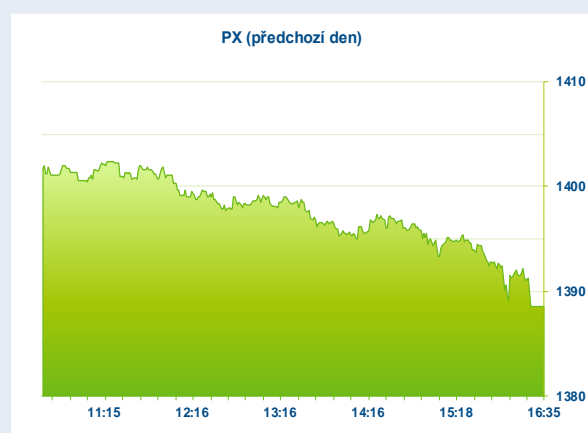
V pátek ráno by dle indikací futures mohly evropské akcie otvírat v mírně růstovém teritoriu. Např. německý DAX již tři dny přešlapoval na místě. V USA jsme včera viděli další růst, index SP500 přidal +0,3% a uzavřel na 4719,5 bodech. Aktuálně zámořské futures přidávají +0,2%, ale americké akcie se jeví krátkodobě překoupené. Asie uzavřela z pohledu indexu MSCI Asie nejvýše od začátku srpna. Čína „poslala“ do ekonomiky rekordní množství cashe skrz 1leté úvěry. Z toho nejvíce profitovaly akcie v Honk Kongu, kde index přidal přes +2%. Z ECB zaznívají hlasy, že ke snížení sazeb nemusí dojít v prvním pololetí, na co v posledních dnech začaly sázet trhy. Ropa má nakročeno k prvnímu týdennímu růstu za 2 měsíce, aktuálně se obchoduje na 71,80 USD. Pražská burza včera ztrácela, když index PX oslabil -0,7% na 1388 bodů. Zisky se vybíraly na Erste (-3,2%), jejíž akcie oslabily k 870 Kč. O možnosti krátkodobého vrcholu na Erste jsme psali v předchozích dnech. Naopak ČEZ našel půdu pod nohama pod 950 Kč a zvedl se na 955 Kč (+1%). Podle posledních zpráv se ústavně právní výbor k Lex ČEZ setká 10.ledna. Dnes i díky rebalanci indexů může být na domácím trhu větší aktivita v závěru dne.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	16576,25	0,21
DJIA	37341	0,20
S&P 500	4729,5	0,16
DAX	16789	0,10
Euro Stoxx 50	4553	0,22
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32970,55	0,87
Shanghai Composite	2942,56	-0,56
Hang Seng	16756,59	2,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14761,56	0,19
S&P 500	4719,55	0,26
Dow Jones Ind. Avg.	37248,35	0,43
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0985	-0,05
EUR/CZK	24,378	-0,10
USD/CZK	22,188	-0,06
USD/JPY	142,01	0,10
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2041,5	0,31
Ropa	72,11	0,28

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

### Česká republika

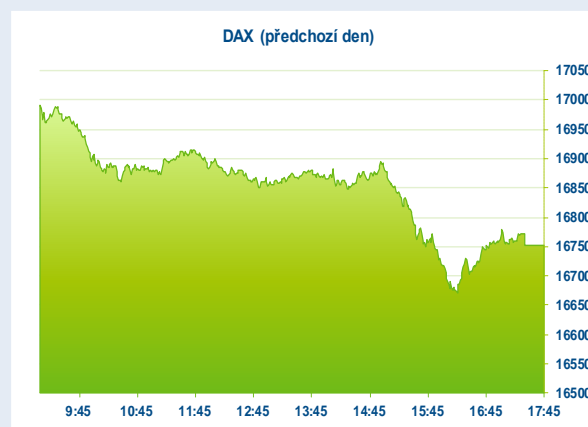
Pražská burza potřetí v řadě oslabila, když dnes měřeno indexem PX ztratila -0,67% na 1 388 bodů. Zatímco v předchozích seancích táhl index dolů Čez, tak nyní se stala nejslabší emisí Erste Bank, která padla o -3,15% na 869 Kč. Pojišťovna Vig potom ubrala -1,40% na 635 Kč. Akcie Colt CZ spadly o -0,95% na 520 Kč a Moneta Money Bank klesla o mírných -0,11% na 92 Kč. Naopak Čez přerušil sérii čtyř poklesů v řadě a posílil o 1,06% na 955 Kč při nejvyšším denním objemu 194 mil. Kč. Komerční banka stagnovala na včerejších 712 Kč a Philip Morris si polepšil o 0,77% na 15 700 Kč.



### Německo

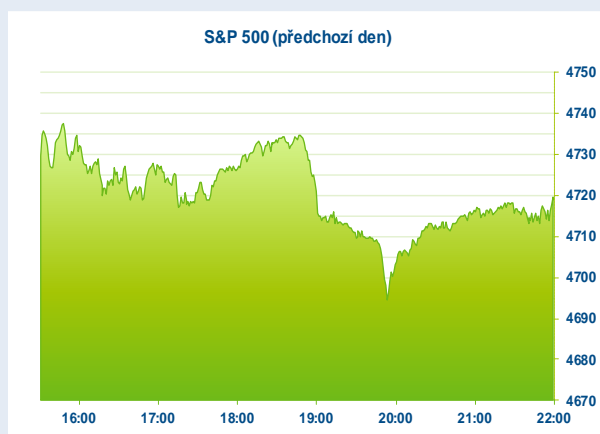
Německá burza neudržela počáteční růstovou tendenci a zakončila na záporné nule. Nejvíce se dařilo akciím Siemens (+9,2 %), Zalando (+9,1 %) a realitní společnosti Vonovia (+8,3 %). Naopak odepisovaly akcie Hannover Rueck (-5,5 %), Munich Re (-5,3 %) a Deutsche Telekom (-3,4 %).

Evropské sektory dnes všechny zakončily v zelených číslech a index STOXX 600 si připsal 0,93 % na 476,86 b. Růstu dominoval sektor nemovitostí (+5,83 %), následován základními materiály (+2,03 %) a sektorem zbytné spotřeby (+1,94 %).



## USA

Zámořské akcie v polovině seance odevzdaly úvodní zisky, v její druhé části se však vrátily k opatrnému růst. Úvodní růst tažený očekáváním brzkého uvolnění restriktivní měnové politiky vystřídaly obavy z přehnaného optimismu a přehřátí trhu. DJIA nakonec uzavřel se ziskem 0,43%. Index SP500 posílil o 0,26%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 0,19%. Spolu komoditami rostly energetické tituly (+2,9%) a sektor základních materiálů (+1,7%). Dařilo se také realitám (+2,6%). Opačným směrem zamířil sektor nezbytné spotřeby (-1,5%), utility (-1,3%) a zdravotnické firmy (-0,5%). Naděje na nižší úrokové sazby svědčila solárním firmám v čele s SolarEdge Technologies (SEDG +17%). Opačným směrem zamířil dodavatel zemního plynu a elektřiny Amaren Corp (AEE -7,8%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Posílila ropa (+3,1%), zlato (+2,7%), měď (+2,4%), pšenice (+1,9%), stříbro (+1,5%), zemní plyn (+3,5%) nebo sója (+0,6%).



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 předchozí den 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).