

Očekávané události

ČR:

- 09:00 HDP (q-q) (3Q - předběžný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (listopad): očekávání trhu: 42,9, předchozí hodnota: 42,0
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -210,7 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (listopad - konečný): očekávání trhu: 42,3, předchozí hodnota: 42,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (listopad - konečný): očekávání trhu: 43,8, předchozí hodnota: 43,8

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (listopad - konečný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,4
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:00 ISM ve výrobě (listopad): očekávání trhu: 47,8, předchozí hodnota: 46,7
- 16:00 Cenový index ISM (listopad): očekávání trhu: 45,8, předchozí hodnota: 45,1

Akciový výhled

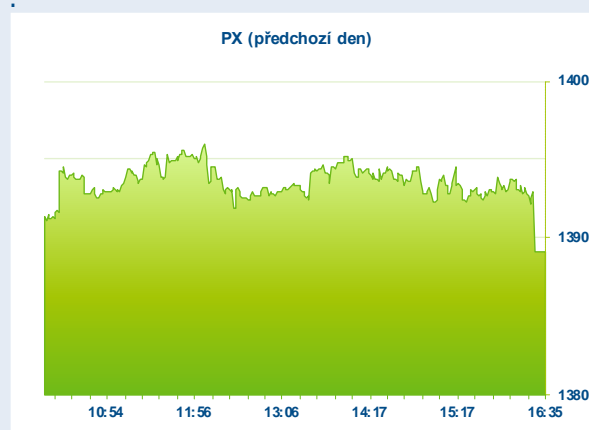
Evropa otevře páteční obchodní seanci dle indikací futures růstově, když evropský index před spuštěním obchodování připisuje 0,3 %. Na stejné vlně uzavřely trhy ve Spojených státech, když SPX připsal 0,38 % a zakončil jen lehce pod ročním maximem, kde cena již pár dní konsoliduje. US seance byla spojena s dalším poklesem státních 10letých bondů, kvůli uspokojivým datům o zpomalující ekonomice. Dnes by mohl o dalším vývoji napovědět index nákupních manažerů za listopad, očekává se 47,8 b. Asijsko-pacifický region nadále ovlivňují obavy z oživení čínské ekonomiky navzdory četným snahám Pekingu o její rozproudnění. Sentiment z Číny dopadl na zbytek regionu, který nakonec končí ve ztrátě. Z pohledu individuálních titulů obdržela Alibaba snížené doporučení od Morgan Stanley z overweight na equal-weight včetně posunu cílové ceny ze 110 na 90 USD. Na pražské burze byl včera vidět zvýšený objem na hlavních papírech (Cez 718 mil. CZK) v souvislosti s rebalancí indexu MSCI. Poslanecká sněmovna dnes má na plánu hlasování o komunitní energetice v rámci novely lex OZE II, lze čekat zvýšený objem i na papírech Čezu, záleží, zda se k hlasování dostane. V 9 hodin nás čeká zveřejnění růstu HDP, respektive poklesu s očekáváním -0,6 % meziročně, a o hodinu později pak PMI z Německa a z eurozóny.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15953,75	-0,20
DJIA	36042	0,09
S&P 500	4574	-0,06
DAX	16317	0,36
Euro Stoxx 50	4408	0,39
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33431,51	-0,17
Shanghai Composite	3031,64	0,06
Hang Seng	16885,4	-0,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14226,22	NULL
S&P 500	4567,80	0,38
Dow Jones Ind. Avg.	35950,89	1,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0906	0,18
EUR/CZK	24,312	0,09
USD/CZK	22,288	-0,12
USD/JPY	148,18	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2051,1	0,17
Ropa	75,88	-0,22

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

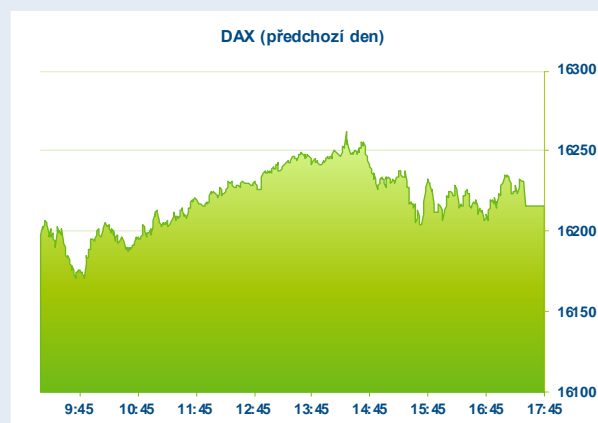
Česká republika

Pražská burza neudržela denní zisky a kvůli prodejnímu tlaku v závěrečné aukci nakonec jenom stagnovala na hodnotě 1 389. Zároveň závěrečná aukce proběhla při nadstandartním objemu téměř 900 mil. Kč, což bylo dáno dnešní rebalanci indexů PX a MSCI. Dařilo se rakouským finančním emisím, když Erste Bank stoupla o 1,27 % na 898 Kč a pojišťovna Vig přidala 2 % na 636 Kč. Čez potom posílil o 0,92 % na 988 Kč při nejvyšším denním objemu 709 mil. Kč. Naopak Moneta Money Bank padla o výrazných -3,96 % k 87 Kč. Akcie Colt CZ odepsaly -0,76 % na 525 Kč a Philip Morris ubral -1,13 % na 15 700 Kč. Komerční banka potom stagnovala na 691 Kč.



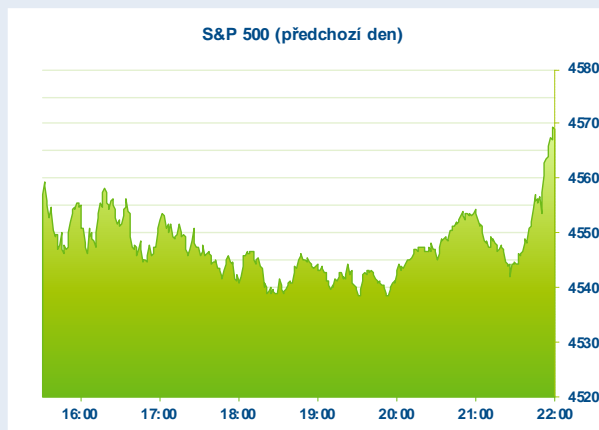
Německo

Německá burza zakončila dnešní seanci růstově. Nejvíce se dařilo akciím chemické společnosti Brenntag (+2,9 %), Bayer (+2,3 %) a Fresenius (+2,0 %). Naopak odepisovala realitní skupina Vonovia (-1,2 %), Porsche Automobil Holding (-0,8 %) a Zalando (-0,8 %). Rostl i celoevropský index STOXX 600, který posílil o 0,34 % na 461,46 b. Většina sektorů zakončila v zelených číslech, nejvíce se pak dařilo sektoru energií (+0,74 %), financí (+0,56 %) a průmyslu (+0,47 %). Mírně poklesl sektor nemovitostí (-0,55 %) a informačních technologií (-0,34 %).



USA

Americké akciové indexy se v závěru seance posunuly na vyšší úrovně a tradiční index Dow Jones posílil bezmála o 1,5%. V kladném teritoriu uzavřel také širší index S&P500 (+0,38%) a vylepšil tak pozitivní listopadovou bilanci, když za příslušný měsíc zpevnil o téměř 9%! Dělo se tak na pozadí obratu na dluhopisovém trhu, který ztrácel napříč splatnostmi a odrazil se od více než 2měsíčních maxim. Výnos referenčního 10letého vládního bondu se dnes posunul na 4,34% ze včerejších 4,27% a právě především růstové segmenty nejcitlivěji reagovaly na dnešní pohyb po inflačních datech (PCE), které na jádrové úrovni byly reportovány v souladu s očekáváním. Krátkodobě tak dluhopisy patrně našly své maximum a bude zajímavé v následujících dnech sledovat razanci protipohybu. Nejlépe se vedlo zdravotnickému sektoru (+1,3%), v suterénu naopak končily komunikační služby (-1%). Obrat jsme dnes viděli i u dolaru, který korigoval předchozí poklesy. Vůči euru zpevnil o 0,8% pod hladinu 1,09 EUR/USD. Z předchozích maxim ustoupilo také zlato, oslabující o 0,4% na 2036 USD/oz, stříbro ale pokračovalo v růstu, a to o 1% na 25,25 USD/oz. Na energetickém poli byl dnes k vidění zajímavý vývoj, a to konkrétně na trhu s ropou. Ta nejprve posílila téměř k hladině 80 USD/barel po oznámení o dohodě zemí OPEC+ ohledně dodatečného snížení dodávek o 900 tis. barelů denně, následně ale propluly na trh pochybnosti o naplnění této křehké dohody a černé zlato se posunulo až k 75,5 USD/barel (-2,8%). S minimální změnou se pak obchodoval zemní plyn při ceně u 2,8 USD/mmbtu. Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů se v popředí držela softwarová spol. Salesforce (CRM +9,4%) po solidních kvartálních výsledcích a zvýšeném výhledu zisku pro tento rok. Mezi poraženými se dnes pohybovala známá automobilka Ford (F -3,1%) po korekci výhledu směrem dolů v důsledku růstu personálních nákladů po předchozím tvrdém vyjednávání s odbory o růstu platů



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 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).