

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (3Q): očekávání trhu: -0.7%, předchozí hodnota: -3.1%

#### Německo

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 17.0 mld., předchozí hodnota: 16.5 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 1.2%, předchozí hodnota: -2.4%
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 1.0%, předchozí hodnota: -1.7%

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (prosinec): očekávání trhu: -16.3, předchozí hodnota: -18.6

#### USA:

- 16:00 Průmyslové objednávky (říjen): očekávání trhu: -2.7%, předchozí hodnota: 2.8%
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - konečný): očekávání trhu: -5.4%, předchozí hodnota: -5.4%

### Akciový výhled

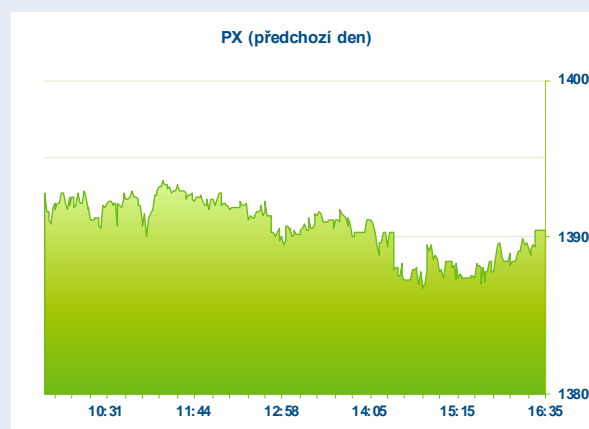
Evropské akcie začnou nový a mrazivý týden bez větších změn dle indikací futures. Zámořské trhy aktuálně indikují ztrátu -0,25%, ale v pátek se podařilo Wall Street růst +0,6%. Index SP500 tak uzavřel na 4595 bodech. Šéf FEdu Powell sice při projevu zmínil také možnost růstu sazeb a to, že nebudou spěchat se snižováním sazeb, přesto dluhopisy zaznamenaly růstovou rally a výnosy tak klesly na dohled 4,20% (u 10-letého dluhopisu). Zajímavý pohyb také zaznamenaly ceny zlata, které vyrostly na nová maxima u 2080 USD, aktuálně pak na 2059 USD. Tento týden budou z makročíslel důležitá data o čínské inflaci, v pátek potom americký trh práce. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, hlavní trhy spíše ztrácely (Japonsko - 0,6%). Pražská burza uzavřela v pátek na 1393 bodech, mírné ztráty zaznamenala KB (-0,5%) a akcie ČEZu (-0,9%). Dnes čekáme na domácím trhu opět klidnější vývoj. Růst by mohly akcie COLT CZ, když nabídka převzetí amerického konkurenta vypadá nepravděpodobně.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15962,75	-0,38
DJIA	36244	-0,16
S&P 500	4588,75	-0,26
DAX	16436	0,13
Euro Stoxx 50	4421	-0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33231,27	-0,60
Shanghai Composite	3022,91	-0,29
Hang Seng	16641,49	-1,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14305,03	NULL
S&P 500	4594,63	0,59
Dow Jones Ind. Avg.	36245,50	0,82
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0859	-0,20
EUR/CZK	24,29	0,07
USD/CZK	22,365	0,38
USD/JPY	146,75	-0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2085,1	0,23
Ropa	73,66	-0,79

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

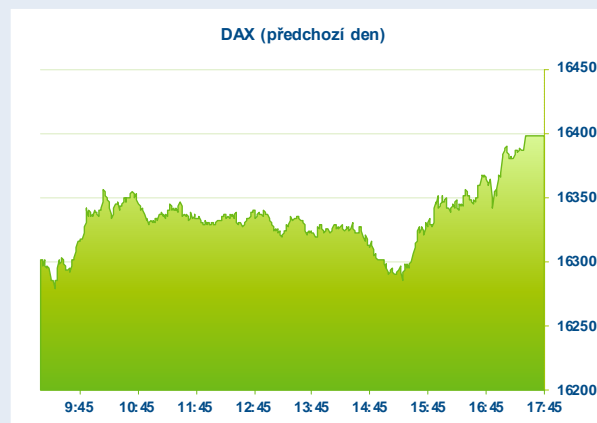
### Česká republika

Pražská burza na závěr týdne uzavírala na kladné nule resp. index PX v pátek nezaznamenal větší pohyb a končil na 1390 bodech. Podobně tomu bylo v týdenním kontextu, když minulý týden domácí trh končil na 1387 bodech. Aktivita byla poklidná, největší objem tentokrát registrovala Komerční banka (66 mil. Kč). Akcie KB přitom mírně oslabily -0,5% na 688 Kč. Po včerejším poklesu v závěrečné aukci se Moneta zvedla na 89,50 Kč (+2,5%). Naopak Erste stagnovala těsně pod 900 Kč. Akcie ČEZu zaznamenaly určitou volatilitu, když denní maxima u 988 Kč stála proti minimům u 976 Kč, závěrečný kurz ČEZ pak byl na 979 Kč (-0,9%). V kladném teritoriu na 529 Kč (+0,8%) byly akcie společnosti COLT CZ.



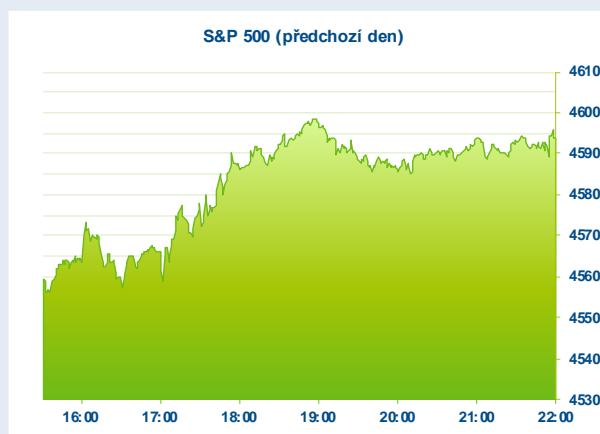
### Německo

Německé akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne se solidními zisky. Optimismus investorů pramenil podobně jako v předchozích dnech z očekávání, že se cyklus zvyšování sazeb centrálními bankami v rámci jejich boje proti vysoké inflaci již blíží ke konci. V tomto přesvědčení je ještě více utvrdila odpoledne oznámená čísla o americké inflaci. Index DAX uzavřel se ziskem 1,12% na 16 397,52 bodech. Dařilo se zejména chemičce Covestro (1COV +5,8%) a strojírenskému Siemens Energy (ENR +4,2%), opačným směrem zamířil dodavatel zdravotnických zařízení Sartorius (SRT3 -2,5%).



## USA

Americké akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne (a první prosincovou obchodní seanci) dalším růstem. Optimismus investorů pramenil z čísel o nižším než očekávaném růstu indexu spotřebitelských cen, který dává solidní naději na uvolnění měnové politiky v příštím roce. Po vystoupení šéfa FEDu Jerome Powella, který prohlásil, že je centrální banka naopak připravena utáhnout měnovou politiku, pokud to bude třeba, trhy část zisků odevzdaly. Nicméně reakce investorů na jeho slova byla vlažná a je znát, že je od spekulací na pokles sazeb neodradil. DJIA uzavřel obchodní seanci se ziskem 0,84%. Index SP500 vzrostl o 0,59%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,31%. Dařilo se zejména realitám (+2,1%), průmyslovým podnikům (+1,6%) a sektoru zbytné spotřeby (+1,3%). Z nákupní nálady naopak příliš nedokázaly vytěžít komunikační služby (-0,2%), informační technologie (+0,2%) a zdravotnické firmy (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl realitní Boston Properties (BXP +11%). Opačným směrem zamířil farmaceutický gigant Pfizer (PFE -4,7%). Jeho akcie klesaly nejvíce za poslední tři roky poté, co oznámil, že ukončuje vývoj léku proti obezitě vyvíjeného pod názvem danuglipron. Na komoditních trzích rovněž převládala zelená barva. Dařilo se zlatu (+1,7%), stříbru (+0,9%), mědi (+1,7%), pšenice (+0,6%) a kukuřici (+0,3%). Oslabila naopak ropa (-2,1%).



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).