

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %

#### Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 185 tis., předchozí hodnota: 150 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (listopad): očekávání trhu: 159 tis., předchozí hodnota: 99 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (listopad): očekávání trhu: 30 tis., předchozí hodnota: -35 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,9 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (listopad): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 4,1 %

### Akciový výhled

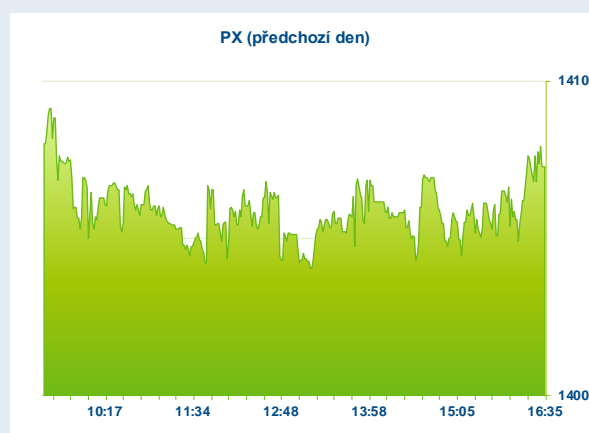
Evropské akcie mají nakročeno ke čtvrtému růstovému týdnu v řadě, futures nyní indikují pro dnešek mírně kladné otevření (+0,2%). Wall Street včera dokázala posílit poprvé tento týden, index SP500 přidal +0,8%. Zamořské futures nyní nepatrně ztrácí -0,1%. V Asii jsme sledovali pokles japonských aktiv (-1,7%) a proti tomu silný růst japonské měny JPY. Naopak čínské akcie zastavily poklesy. Stabilizují se také ceny ropy, které možná našly tento týden svoje krátkodobé dno pod 70 USD (aktuálně 70,75 USD). Stejně tak propad výnosů dluhopisů byl hodně rychlý, nyní se americká 10-tka obchoduje u 4,16%. Dnes budou odpoledne zveřejněná data z amerického trhu práce. Pražská burza ve čtvrtek poprvé tento týden mírně ztratila, index PX uzavřel na 1407 bodech (-0,3%). Zisky se vybíraly především na akciích Erste (-1,7%), které tak z úrovní nad 900 Kč oslabila na 886 Kč. Je možné, že Erste našla svůj krátkodobý vrchol. KB se od 720 Kč podívala k 715 Kč (-0,9%). Naopak pomalu ale jistě se zvedá zpět ČEZ (+0,8%), který se tak vrací nad sledované technické klouzavé průměry. Další úroveň (200 denní MA) leží na 1008 Kč.

Futures	Kurz	Změna
<b>Nasdaq 100</b>	16002	<b>-0,23</b>
<b>DJIA</b>	36161	<b>-0,01</b>
<b>S&amp;P 500</b>	4584,75	<b>-0,10</b>
<b>DAX</b>	16672	<b>0,08</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	4485	<b>0,16</b>
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nikkei 225</b>	32307,86	<b>-1,68</b>
<b>Shanghai Composite</b>	2969,56	<b>0,11</b>
<b>Hang Seng</b>	16331,59	<b>-0,09</b>
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
<b>Nasdaq Composite</b>	14339,99	<b>1,37</b>
<b>S&amp;P 500</b>	4585,59	<b>0,80</b>
<b>Dow Jones Ind. Avg.</b>	36117,38	<b>0,17</b>
Měnové páry	Kurz	Změna
<b>EUR/USD</b>	1,0776	<b>-0,15</b>
<b>EUR/CZK</b>	24,347	<b>0,13</b>
<b>USD/CZK</b>	22,591	<b>0,33</b>
<b>USD/JPY</b>	144,21	<b>0,06</b>
Komodity	Kurz	Změna
<b>Zlato</b>	2036,4	<b>-0,02</b>
<b>Ropa</b>	70,98	<b>2,00</b>

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

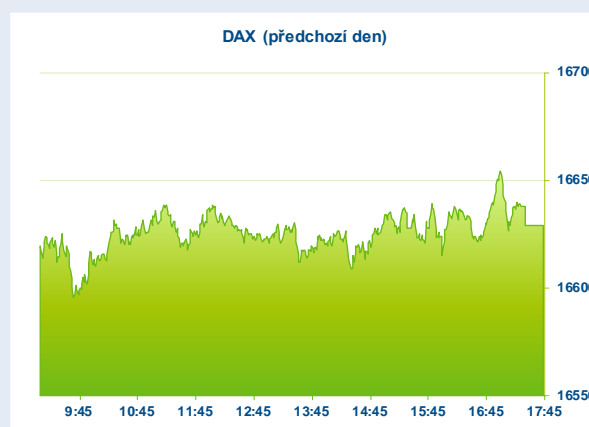
### Česká republika

Pražská burza poprvé v tomto týdnu ztrácela, když měřeno indexem PX oslabila o -0,29% na 1 407 bodů. Pod největším prodejním tlakem byla Erste Bank, která ubrala -1,71% na 886 Kč. Část včerejších zisků ubrala i Komerční banka a zakončila slabší o -0,90% na 713 Kč. Philip Morris potom klesl o -0,64% na 15 500 Kč a akcie Colt CZ oslabily o -0,19% na 529 Kč. Pojišťovna Vig vyklesla o mírných -0,08% na 639 Kč. Naopak dařilo se akciím Čez, které přidaly 0,81% na 995 Kč při nejvyšším denním objemu 104 mil. Kč. Moneta Money Bank potom posílila o 0,88% na 92 Kč.



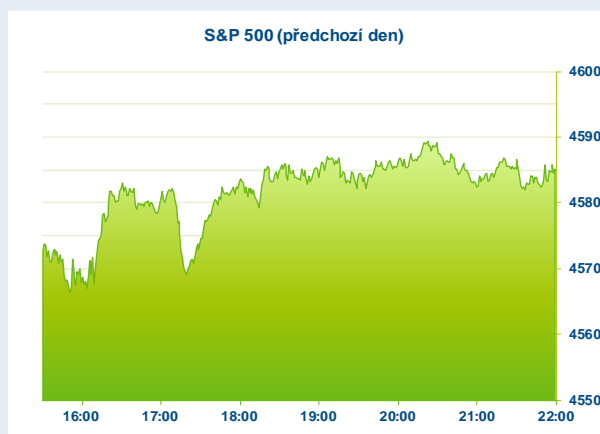
### Německo

Index DAX odepsal 0,16 % na 16628,99 b. Německé akcie ve čtvrtek lehce korigovaly sedmidenní růstovou sérii, která je poslala na historická maxima. Drobně ztrácela také Evropa, kde index Stoxx 600 ztratil též 0,2 %, ovšem z čtyřměsíčních maxim. Nejvíce v Evropě oslabilo zdravotnictví (-0,7 %) a posílil sektor materiálů (+0,6 %). Obavy o slabosti ekonomiky podle Bloombergu, na pozadí reportované slabé německé průmyslové produkce, doléhaly na akcie maloobchodníků nebo bank, které by ovlivnilo možné brzké snižování sazeb. Mezi nejvíce ztrátovými akciemi DAXu byly právě akcie Commerzbank (CBK; -4,1 %) a e-commerce maloobchodníka Zalando (ZAL; -3,4 %). Investiční banka J.P. Morgan se také negativně vyjádřila o akcích aerolinek. Z indexu DAX se nejvíce posílily akcie Merck (MRK; +2,6 %), které korigovaly 13% střední propad po neúspěšném testu léku evobrutinib. Dařilo se také akciím HeidelbergCement (HEI; +1,8 %) a chemického koncernu BASF (BAS; +1,5 %), který oznámil záměr dát svým divizím bateriových materiálů a zemědělství právní subjektivitu a nové ukazatele výkonnosti, více vypovídající o hotovostních tocích. Nedařilo se také akciím Adidasu (ADS; -3 %) po zprávě Frankischer Tag, podle které u Adidasu a společnosti Puma (PUM; -5,6 %) existuje vysoké riziko, že prodávají produkty vyrobené Ujgury na nucených pracích. Obě společnosti zprávu odmítly.



## USA

Americké akciové indexy dnes vykázaly solidní zisky v čele s technologickým Nasdaqem, který přidal téměř 1,4%. Širší index S&P500 pak uzavřel se ziskem 0,8%. Zaostal tradiční index Dow Jones s umírněným pohybem +0,17%. Dělo se tak na pozadí obnoveného optimismu okolo fenoménu umělé inteligence (AI) po představení nového výkonného modelu AI pod názvem Gemini ze strany přední technologické firmy Google (GOOG / GOOGL +5,3%), který by měl významněji zatopit konkurenční firmě OpenAI. Ještě lépe si stál přední výrobce (grafických) procesorů Advanced Micro Devices (AMD +9,9%) po odhalení nového AI akcelérátoru Instinct MI300X coby protiváha k současné jedničce na tomto poli, spol. Nvidia (NVDA +2%). Současně CEO AMD, Lisa Su, zvýšila odhad velikosti trhu s čipy okolo AI až na 400 mld. USD do roku 2027 ze současných 45 mld. USD. Právě sektor komunikačních služeb (+3,2%) a informačních technologií (+1,3%) dnes dominovaly dnešnímu růstu v rámci S&P500. Nejhorší si stály energie se ztrátou 0,6%. Na dluhopisovém trhu jsme dnes viděli smíšenou bilanci, když kratší splatnosti lehce zpevnily, zatímco delší maturity mírně oslabily. Drahé kovy také se smíšeným vývojem – zlato přidalo 0,2% na 2029 USD/oz, stříbro naopak oslabilo o 0,3% na 23,8 USD/oz. Malé pohyby registrovaly energie – ropa posílila o 0,3% na 69,6 USD/barel, zemní plyn se pohyboval na červené nule u 2,57 USD/mmbtu. Na individuální úrovni S&P500 konstituentů dnes větší pohyby logicky vykazovala růstová strana v čele se zmiňovanou polovodičovou firmou AMD. Nejhorší si naopak stála energetická spol. Hess (HES), nicméně s přijatelnou ztrátou -3,1%.



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).