

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,6 %

#### Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: 7,7 mld., předchozí hodnota: 11,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (září): očekávání trhu: 6,0 mld., předchozí hodnota: 4,6 mld.

#### USA:

- 16:00 Index realitního trhu NAHB (listopad): očekávání trhu: 42, předchozí hodnota: 43
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$79,2 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$111,4 mld.

### Akciový výhled

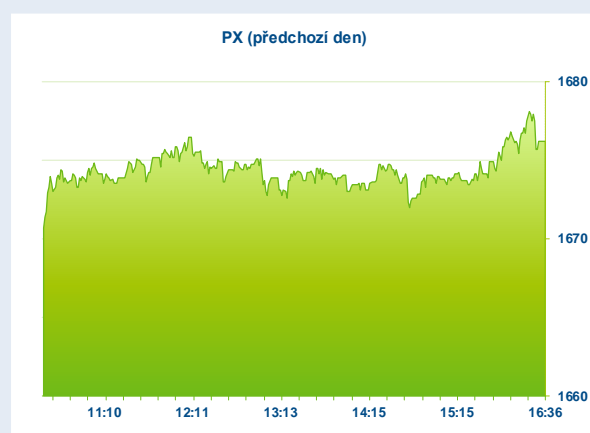
Evropské akcie budou do nového týdne vstupovat se snahou otevřít v lehce kladných hodnotách (+0,3% dle indikací futures). V mírně zeleném teritoriu je aktuálně také Wall Street (+0,2%). Asie přes noc neměla jednoznačný směr, Japonsko uzavřelo v záporu -1%, ale index v Hong Kongu roste (+0,8%). V uplynulém týdnu zaznamenaly ceny zlata největší propad od roku 2021, dnes posilují +0,8%. Z důležitých událostí tohoto týdne bude stát za pozornost zítřejší inflace v Eurozóně. Ta bude vodítkem pro prosincové zasedání ECB, dokonce existuje 30% šance pro snížení sazeb o -0,5%. Ve středu bude reportovat v USA čísla gigant NVDA. Pražská burza uzavřela páteční obchodování na hodnotě 1676 bodů (+0,4%). Z bank si vedla nejlépe Moneta (+1,8%), její akcie uzavřely na nových maximech 122,20 Kč. Naopak KB lehce ztrácela (-0,5%) na 821 Kč. ČEZ zatím osciluje pod 910 Kč. Dnes čekáme snahu o mírný růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20611,25	0,57
DJIA	43537	-0,07
S&P 500	5906,5	0,17
DAX	19326	0,24
Euro Stoxx 50	4810	0,10
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38220,85	-1,09
Shanghai Composite	3323,85	-0,21
Hang Seng	19561,15	0,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18680,12	-2,24
S&P 500	5870,62	-1,32
Dow Jones Ind. Avg.	43444,99	-0,70
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0542	0,01
EUR/CZK	25,251	0,04
USD/CZK	23,952	-0,01
USD/JPY	154,74	0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2587,8	0,69
Ropa	67,06	0,21

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

### Česká republika

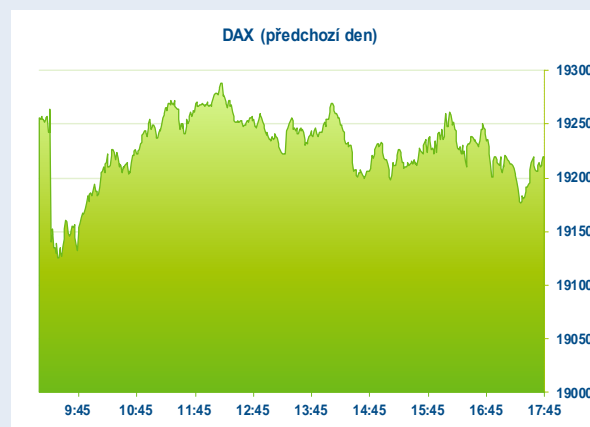
Pražská burza v závěru týdne zakončila v plusu, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,42% na 1 676 bodů. Tahounem růstu se stala především Moneta Money Bank, která přidala 1,83% s oceněním nad 122 Kč po zvýšení cílové ceny od analytiků J&T Bank na 134 Kč při ponechání nákupního doporučení. Nejvyšší přírůstek potom registrovala Kofola a to +3,63% na 371 Kč. Čez stoupl o mírných 0,11% na 905 Kč při nejvyšším denním objemu 154 mil. Kč. Erste Bank se zvedla o 0,30% na 1 340 Kč a Pojišťovna Vig posílila o 1,09% na 741 Kč. Naopak Komerční banka oslabila o -0,48% na 821 Kč.



### Německo

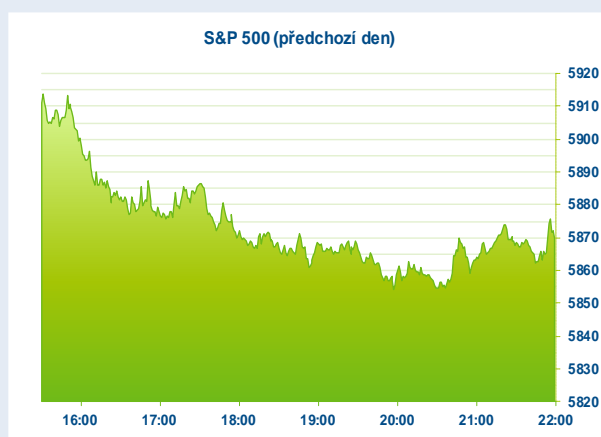
Index DAX dnes otevřel na ztrátě o 0,66 %, ale postupem dne se podíval do zelených hodnot, poté začal oscilovat kolem nuly, aby nakonec uzavřel na mírně ztrátě o 0,27 % na 19210,81 b. Nejvíce se dařilo akciím Continental (+2,9 %) a Brenntag (+2,6 %). Vůbec se nedařilo akciím Sartorius (-6 %). Klesaly taktéž akcie QIAGEN (-2,5 %) a Merck (-2,2 %).

Celoevropský index STOXX Europe 600 se celý den obchodoval v červených číslech. Index otevřel na ztrátě o 0,33 %, kterou postupně korigoval, ale ke konci seance znovu klesal a uzavřel na ztrátě o 0,77 % na 503,12 b. Sektorově se dařilo energetice (+0,85 %). Nedařilo se vůbec sektorům informační technologie (-3,15 %) a zdravotní péče (-3,05 %).



## USA

Americké indexy navazují na včerejší silnější výprodeje a především na technologických titulech prodejní nálada akceleruje. Již včera se trhy potýkaly s projevem Jerome Powella, který naznačil, že nastolená trajektorie snižování sazeb může být změněna. Rázem tak poklesla poměrně silná jistota prosincového "cutu" sazeb. Dále je zřejmé, že podstatnou roli v horší náladě začíná hrát zvolení Donalda Trumpa prezidentem. Po prvotním nadšení začínají na trh docházet zprávy o personálním obsazení jednotlivých ministerstev a změny v systému prezidentské administrativy. Elon Musk v roli ministra efektivit už médiu proběhl (kolik času mu momentálně nejslavnější člověk na planetě bude věnovat?), ale dnešní oznámení RF Kennedyho jako ministra zdravotnictví je solidní "čafka" předním americkým farmaceutickým konglomerátům. RF Kennedy je odmítač očkování, prohlašuje, že virus Covid19 byl laboratorně vytvořen za účelem oslabení jistých etnických skupin obyvatelstva a v minulosti šířil i dezinformace. Novým ministrem obrany bude veterán z Afghánistánu a komentátor Fox News Pete Hegseth, který postrádá zkušenosti s manažerskými pozicemi. Jednoduše řečeno, kroky Trumpovy administrativy po předání moci jsou značně nejisté a nejistota trhům nechutná. Dluhopisový trh dnes funguje jako bezpečný přístav a výnosy vládních bondů klesají. I nadále však zůstávají bezprecedentně vysoko. Dnešek byl vedle toho bohatý na makroekonomická čísla. Průmyslová produkce klesla v říjnu méně než se čekalo, maloobchodní tržby rostly rovněž mírně víc než byly odhady a Newyorský výrobní index překvapil růstem. Málo sektorů se dnes drží v plusu. Nejvýrazněji pak utility, kterým pomáhá pokles cen komodit v čele s ropou, která klesá o více než 2%. Zato na druhé straně barikády vidíme silné poklesy v sektoru informačních technologií, sektoru komunikací a zdravotní péči. Z jednotlivých titulů můžeme vypíchnout takřka desetiprocentní růst ceny softwarové firmy Palantir, která plánuje změnu trhu ze současné NYSE na Nasdaq, se zařazením do indexu Nasdaq100. Na včerejší dobré výsledky i nadále kladně reagují akcie Disney, když nosnou zprávou byla dobrá kondice streamovacích služeb. Přesně naopak jsou přijatá včerejší kvartální čísla technologické společnosti Applied Materials, která se svou denní ztrátou řadí na chvost akcií v indexu S&P 500.



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).