

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (6. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,8 %
- 14:30 CPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (6. prosince): očekávání trhu: -1100 tis., předchozí hodnota: -5073 tis.

Akciový výhled

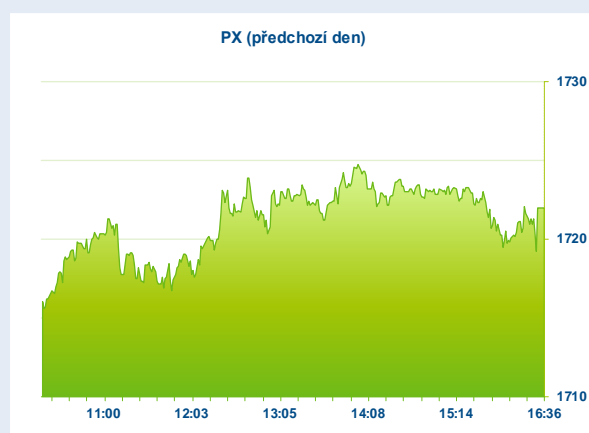
Ve středu ráno čekáme pozvolnější vstup do obchodování, hlavní indexy nevykazují větší změny. Investoři se soustředí na odpolední makrodata z USA, ohledně listopadové inflace CPI. Zatím trh přisuzuje 85% pravděpodobnost ke snížení sazeb příští týden (USA). Evropa se zřejmě dočká již zítra (zasedání ECB), zatímco v ČR je očekávána pauza ve snižování sazeb (i přes slabší než očekávanou inflaci za listopad 2,8% vs. oček. 3%). Asie přes noc spíše klesala, Čína do -1%. V Pekingu přitom začíná zasedání výboru pro ekonomiku, trh odhaduje, že by mohlo dojít ke zvýšení rozpočtového deficitu na 4%, což by bylo v boji proti deflaci nejvíce za poslední 3 desetiletí. Aktivnější mohou být francouzská aktiva, Macron hodlá jmenovat nového premiéra do 48 hodin. Bankovní tituly se tento týden drží, včera většinou posilovaly. To nejvíce reflektovala v Praze Erste, jejíž kurz posílil po 7. v řadě a uzavřel na novém maximu 1387 Kč (+1,5%). Naopak Moneta (-1,3%) na stávajících úrovních láká také prodejní objednávky. V úterý zabral také ČEZ, jež se vrátil nad 950 Kč (+1,9%). Dnes čekáme podobně jako na okolních trzích poklidnější rozjezd.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21422,75	0,08
DJIA	44314	-0,05
S&P 500	6048,25	0,03
DAX	20343	-0,17
Euro Stoxx 50	4948	-0,24
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39372,23	0,01
Shanghai Composite	3432,49	0,29
Hang Seng	20148,54	-0,80
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19687,24	-0,25
S&P 500	6034,91	-0,30
Dow Jones Ind. Avg.	44247,83	-0,35
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0488	-0,36
EUR/CZK	25,107	0,14
USD/CZK	23,922	0,47
USD/JPY	151,68	-0,18
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2710,9	0,20
Ropa	68,37	0,15

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

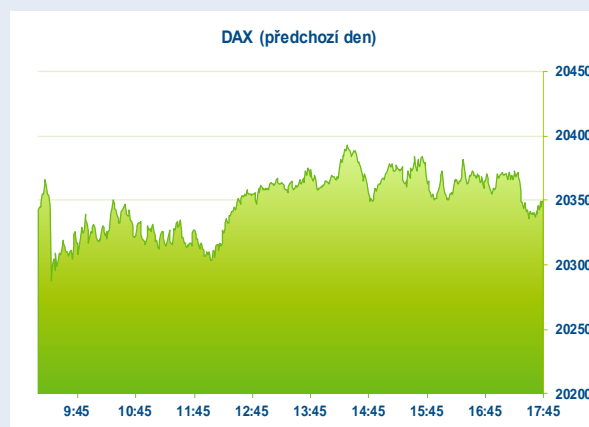
Česká republika

Pražská burza dnes navázala na včerejší mírný zisk, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,46% na hodnotu 1 722. Tahounem růstu se stal Čez, který se zvedl o 1,87% na 954 Kč při nejvyšším denním objemu 162 mil. Kč. Pomohla i Erste Bank s nárůstem o 1,50% na 1 387 Kč. Akcie Colt CZ potom přidaly 0,31% na 650 Kč a pojišťovna Vig posílila o 0,27% na 737 Kč. Naopak Moneta Money Bank umazala část včerejšího nárůstu a ubrala -1,28% na 123 Kč. Komerční banka oslabila o -0,35% na 846 Kč a Philip Morris ztratil mírných -0,12% na 16 700 Kč.



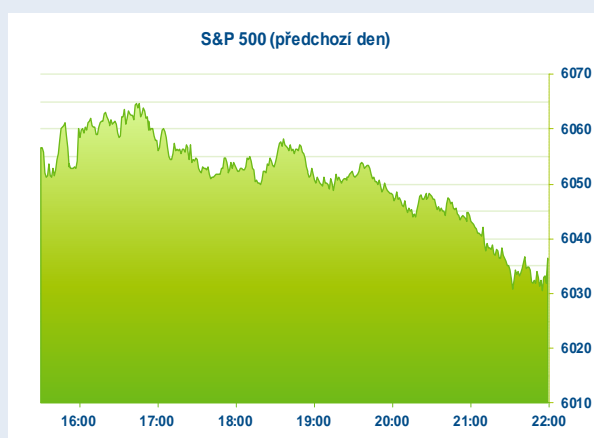
Německo

Index DAX klesl o 0,08 % a uzavřel na 20349,26 b. Dařilo se dnes společnosti Satoriusu, která si dnes připsala 6,4 %. Také se dařilo společnosti Qiagen (+4,9 %) a Siemens Healthineers (+2,2 %). Nedařilo se Siemens Energy (- 4,4 %), Beiersdorf (- 1,4 %) a Rheinmetall (- 1,2 %). Evropský index SXXP dnes klesl o 0,52 % na 518,53 b. V rámci sektorů se nedařilo se průmyslu (-1,2 %) a také sektoru osobní a domácí spotřeby, který odepsal 0,88 %. Nejsilnějším byl sektorem byl automobily & díly, který dnes vzrostl o 0,6 %.



USA

Americké indexy dnes oscilují těsně kolem včerejších závěrečných hodnot. Investoři totiž s nejvyšším zájmem vyhlíží zítřejší údaje o inflaci a tak se dnes nikdo nikam nehře. Inflation se může ukázat jako poslední dílek do skládky zvané Vytoužené snížení sazeb centrální bankou. Aktuální odhady Reuters ukazují 87% pravděpodobnost, že FED sazby sníží o 0,25 p.b. Růstovým tahounem je dnes sektor komunikací, kde velkou parádu dělá především Alphabet. Roste i nezbytná spotřeba, kde pro změnu exceluje Tesla. klesají reality, utility i informační technologie. Alphabet, mateřská společnost Google, představil a komercializoval revoluční technologii kvantového čipu Willow, který dokáže provádět výpočty v měřítku nerovnatelném s dnešními nejvýkonnějšími superpočítači. Zásadní pokrok není v samotné kvantové technologii, ale v redukci chybovosti, která tento typ procesorů provázela. Tesla obdržela zvýšenou cílovou cenu od analytiků Morgan Stanley a to se investorům líbí. Premiantem dne jsou akcie lékárenského řetězce Walgreens Boots Alliance, když společnost zahájila vyjednávání o převzetí privátním fondem Sycamore partners. Softwarový gigant Oracle se zařazuje na chvost dnešního žebříčku, když společnost svými kvartálními výsledky nenaplnila očekávání analytiků. Výnosy dluhopisů dnes mírně rostou, posiluje i dolar. Zlato i ropa posilují.



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 předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng 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).