

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: -52,0, předchozí hodnota: -59,2

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -59,7
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: -42,0 mld., předchozí hodnota: -47,3 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,7 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (listopad): očekávání trhu: -6,0, předchozí hodnota: -9,1
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 8,4 %, předchozí hodnota: 8,5 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 7,2 %, předchozí hodnota: 7,2 %

Akciový výhled

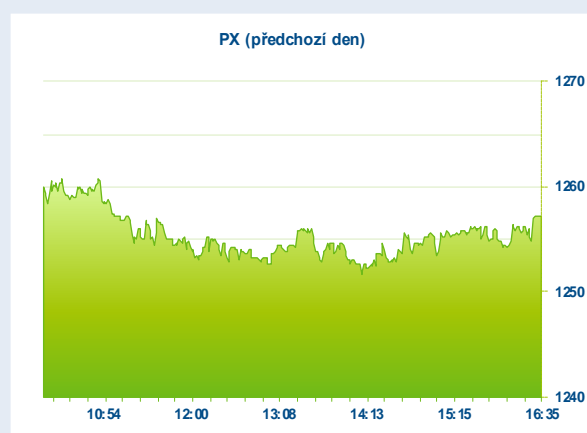
Wall Street sice v pondělí ztrácela, index SP500 oslabil -0,9% na 3957 bodů, ale aktuálně zámořské futures rostou +0,7%. Pokračování tzv. „risk on“ sentimentu umožňuje také včerejší setkání mezi americkým a čínským prezidentem, které investoři vyhodnotili mírně pozitivně, resp. tenze mezi oběma mocnostmi by se neměly prohlubovat. Sledujeme také oslabování USD. Ráno proto vidíme také mírný růst evropských futures (+0,4%). I když krátkodobě jsou nyní trhy překoupeny. Např. německý DAX dokázal od nedávného minima (září/říjen) přidat +20%. Přes noc se dařilo v Asii znovu akciím v Hong Kongu (+3,5%). Dnes budeme z makročíslel sledovat americké PPI. Pražská burza v pondělí mírně ztrácela, když index PX uzavíral na 1257 bodech (-0,13%). Po 9 seancích tak domácí trh nerostl. Ale zatím vidíme spíše konsolidaci. Z bank si včera lépe vedla Erste (+0,8%), jež se možná nadechuje k útoku na 700 Kč. Na KB se nepatrně vybíraly zisky, titul tak od 780 Kč oslabil na 768 Kč. Rozhodné datum pro výplatu dividendy je na konci listopadu. ČEZ se znovu neudržel nad 860 Kč a ke konci dne uzavíral na 838 Kč (-0,9%). Pojišťovna VIG ohlásilo růst pojistného na 9,53 mld. Euro a zisk před zdaněním 413,4 mil. Euro. Dnes opět čekáme klidnější vývoj na domácím trhu s mírně prorůstovou tendencí.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11841	0,91			
DJIA	33712	0,45			
S&P 500	3990,25	0,61			
DAX	14404	0,55			
Euro Stoxx 50	3905	0,54			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11196,22	-1,12	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3957,25	-0,89	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33536,70	-0,63	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0395	0,68	3,24	2,24	-8,52
EUR/CZK	24,31	0,03	-3,09	-2,97	5,40
USD/CZK	23,379	-0,63	-0,02	-0,87	-3,59
USD/JPY	139,40	-0,34	-4,60	4,92	22,86
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1783,4	0,37	3,93	0,48	-3,81
Ropa	84,97	-0,22	-6,14	-4,15	6,78

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

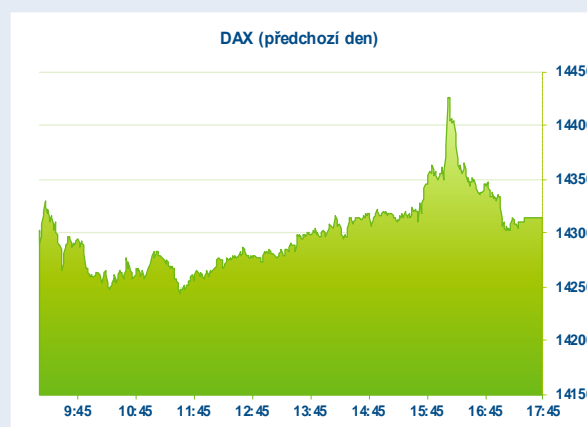
Česká republika

Pražská burza po otevření posilovala, nicméně postupně začala zisky ztrácet, aby nakonec odepsala mírných -0,13% na 1 257 bodů. Index PX tak přerušil sérii devíti růstu v řadě. Čez neudržel dopolední až 2% zisky a v půli obchodního dne se posunul do záporného teritoria a nakonec odepsal -0,89% na 838 Kč při nejvyšším denním objemu 291 mil. Kč. Nedařilo se ani akciím Moneta Money Bank, které klesly o -0,41% pod 73 Kč a Komerční banka ubrala -0,45% na 768 Kč. Pojišťovna Vig potom odepsala -0,53% na 566 Kč. Naopak dařilo se Erste Bank se ziskem 0,78% na 699 Kč. Akcie Colt Cz si polepsily o 1,09% na 554 Kč.



Německo

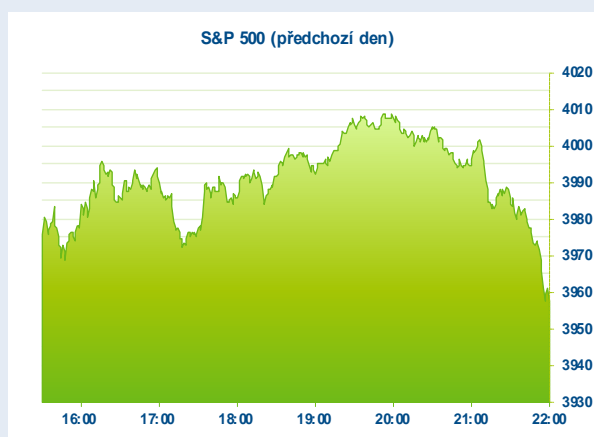
Evropský trh dnes uzavřel mírně nad nulou, index STOXX 600 posílil o 0,11 % na hodnotu 432,72 b. Nejvíce se dařilo sektoru nezbytné spotřeby (+0,93 %), utilit (+0,83 %) a komunikační služby (+0,80 %). Sektor realit (-1,11 %) dnes ztrácel nejvíce. V červených číslech uzavřely i sektory nezbytné spotřeby (-0,29 %) a průmyslu (-0,18 %). Z německého indexu DAX si nejvíce připsaly akcie společnosti Infineon technologies (IFX; +7,3 %), která zítra před obchodováním zveřejní své výsledky. Dařilo se také titulům Merck (MRK; +4,9 %) a Zalando (ZAL; +4 %). Nejvíce poklesly akcie Adidas (ADS; -2,8 %) a RWE (RWE; -2,3 %). DAX dnes překonal 20 % nad své minima ze září. Dle ustálených definic by to v případě potvrzení znamenalo vstup do býčího trhu.



USA

V pondělní seanci americké indexy nakonec neprodlužují růst z konce týdne a index Dow Jones klesá o 0,62% a širší index S&P 500 také obrátil k jihu se ztrátou 0,89%. Hlavním důvodem a hybatelem pro investory byla slabší než očekávaná inflační data za říjen na které trh čekal. Index CPI byl pod očekáváním a to jak na meziroční bázi, tak meziměsíční bázi, též u jádrové inflace. Podle názoru analytiků slabší inflační data posílila očekávání na to, že FED v prosinci zpomalí tempo zvyšování úrokových sazeb na 50 bb. místo 0,75 bb a tím také klesla očekávání na terminální úroveň sazeb FED v rámci tohoto cyklu k 5% z 5,25% v dubnu/květnu. Tyto odhady pok budou centrální bankéři korigovat a posuzovat na dalším zasedání v prosinci. Dolar na páru s eurem mírně přidává 0,22% a po předchozím oslabení se pohybuje u hodnoty 1,0332z USD/EUR. Trhy také drží v kladných úrovních dnešní schůzka prezidenta USA Bidena s čínským prezidentem Si Ťin-pchingem, kde podle analytiků by mohlo povolit dlouhodobé napětí mezi těmito státy a je zřejmé, že jednání budou dlouhá a ne zrovna jednoduchá. V centru zájmu je také lehká ropa WTI, která po předchozích růstech z minulého týdne koriguje o 4% a dostává se k úrovni 85,3 USD/barel. Podle dostupných zpráv kartel OPEC popáté od dubna snížil odhad růstu světové poptávky po ropě na letošní rok. Jako faktor snížení OPEC ve zprávě uvedl vysokou inflaci a zvyšování úrokových sazeb.

Vybíráním zisků prochází tak akcie známého těžaře APA (APA), které se posunují níž o cca 1,2% a také konkurenční Baker Hughes (BKR) ztrácí na své tržní hodnotě cca 2,5% a s 1,5% poklesem se pohybují také akcie Occidentalu Petroleum (OXY) a podobně akcie Marathonu Oil (MRO). Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžní techniky Schlumbergeru (SLB), které dnes ztrácí cca 1,5% a podobně jsou na tom akcie jeho konkurenta Halliburtonu (HAL), které si odepisují cca 1,5%. Se zvýšením nákazy různých forem a mutací covidu -19 se dnes do popředí dostávají společnosti, které dodávají vakcínu proti tomuto viru. V zájmu investorů jsou tak akcie Moderny (MRNA), které na své tržní hodnotě přidávají solidních více než 4,5% a hned v závěsu se pohybuje farmaceutická společnost Pfizer (PFE), kde akcie posilují o více než 3,6% a do této skupiny patří také akcie Johnson&Johnson (JNJ), jež posilují o více než 1,7%. Mírně posilující dolar dnes nevedí žlutému kovu, který prodlužuje svou rostoucí sérii z konce minulého týdne o 0,4% a zlato se tak dostává k technické úrovni 1 776 USD/Troy. unci. I když zlato zatím roste, tak korekci prochází akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold (GOLD), které si odepisují více než 1,5% a také akcie jeho konkurenta Newmontu (NEM) se pohybují v červených a ztrácí cca 0,5%.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).