

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 46,2, předchozí hodnota: 46,2
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (listopad - konečný): očekávání trhu: 52,0, předchozí hodnota: 52,0

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 41,3, předchozí hodnota: 41,3
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 45,1, předchozí hodnota: 45,1
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -2,0 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,2 %

#### USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 60,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. listopadu): očekávání trhu: 775 tis., předchozí hodnota: 778 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (21. listopadu): očekávání trhu: 5800 tis., předchozí hodnota: 6071 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (29. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 49,6
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 57,5, předchozí hodnota: 57,7
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 57,9
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (27. listopadu): očekávání trhu: -17, předchozí hodnota: -18

### Akciový výhled

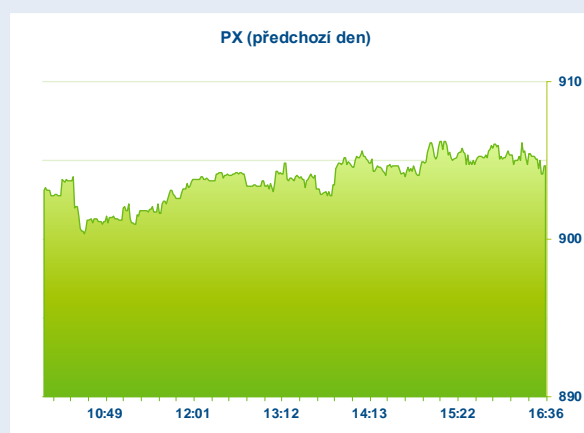
Dle indikací futures budou hlavní akciové trhy ve čtvrtku otvírat poblíž nuly. Wall Street ve středu nakonec uzavírala posílením +0,2 % na 3669 bodech u indexu SP 500. Zdá se, že aby se objevila na obzoru korekce a nějaká forma vybírání zisků, muselo by „povolit“ území kolem 3640 bodů, což byly téměř včerejší minima. Nejlepšími sektory v zámoří byly energie a finanční sektor. V Asii se přes noc obchodovalo smíšeně, lehce dolů zamířila Čína. Index PXTR pražské burzy zaznamenal ve středu třetí pokles v řadě, uzavíral na hodnotě 1877 bodů (-0,26 %). V nákupním hledáčku investorů byly opět banky. Akcie KB se tak podle očekávání dostaly nad metu 600 Kč (+1,5 %), Erste se opět přiblížila úrovni 650 Kč (+1,2 %). Bankovní sektor v Evropě dnes bude opět sledovaný, podle neoficiálních informací umožní ECB bankám výplatu dividendy v úrovni 15-25 % ze zisku. Někteří investoři však mohli čekat více... ČEZ včera poklesl k úrovni 460 Kč (-1,3 %), kde bychom čekali větší zájem kupců. Pod 140 Kč (-4,4 %) si najde zájemce také Avast, technologický sektor však v poslední době tolik na zahraničních trzích „netáhne“.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12473	0,15			
DJIA	29862	-0,02			
S&P 500	3666	-0,03			
DAX	13281	-0,18			
Euro Stoxx 50	3514	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26809,37	0,03	1,92	15,29	13,90
Shanghai Composite	3442,14	-0,21	2,59	1,31	19,94
Hang Seng	26683,29	0,57	-0,51	5,62	0,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10919,59	-1,99	2,59	2,43	44,13
S&P 500	3339,19	-1,76	0,92	2,46	17,83
Dow Jones Ind. Avg.	27534,58	-1,45	-0,54	2,69	7,56
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2124	0,07	-0,03	5,16	7,00
EUR/CZK	26,407	0,08	0,53	-5,31	-3,84
USD/CZK	21,781	-0,01	0,47	-0,54	2,89
USD/JPY	104,33	-0,07	-0,05	-1,08	-1,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1840	0,68	-4,67	6,24	22,60
Ropa	45,4	-0,09	-9,83	3,04	-31,66

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

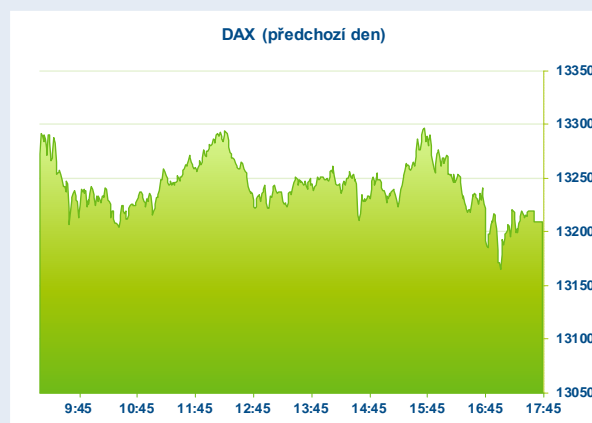
### Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu mírně klesla a to dnes o -0,26% na hodnotu 961. Tahounem poklesu se stal Avast, který pod tíhou silné prodejní objednávky padl o -4,40% na 139 Kč při nadstandardním objemu obchodů pro tento titul ve výši 110 mil. Kč. Nedařilo se ani akciím Čez, když oslabily o -1,29% na 460 Kč s nejvyšším denním objemem 147 mil. Kč. Menší ztrátu registrovala i Česká zbrojovka (296 Kč -0,67%). Naopak dařilo se bankovnímu sektoru. Erste Bank posílila o 1,22% na 646 Kč, Moneta Money Bank přidala 0,30% s oceněním blížícím se k 67 Kč a Komerční banka stoupla o 1,52% na 601 Kč. Nejziskovější dnes byl Stock Spirits, který po lepších výsledcích a navýšení dividendy vyskočil o 8,82% nad 76 Kč.



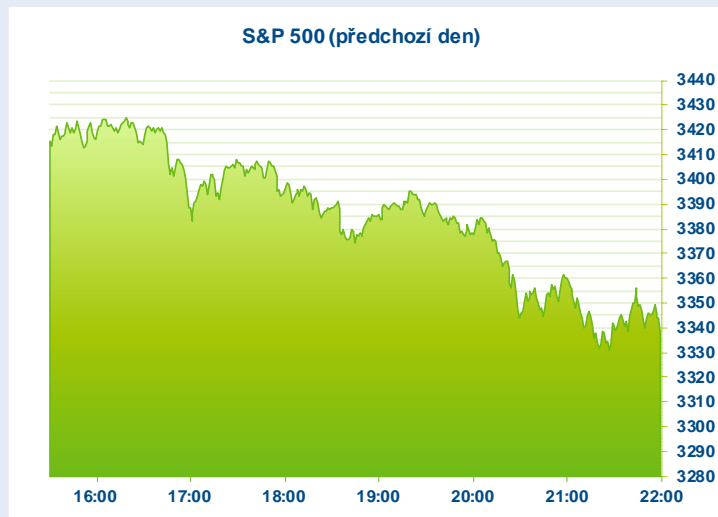
### Německo

Index DAX odepsal 0,52 % na 13313,24 b. Evropské a německé akcie ve středu mírně ztrácely. Z indexu DAX nejhorší výkonnost podaly akcie Linde (LIN; -2,3 %), Continentalu (CON; -2 %) a Fresenius Medical Care (FME; -1,9 %). Dařilo se naopak akciím elektrárenské RWE (RWE; +1,5 %), když je analytici Bank of America považují spolu s EDP a SSE za jedny z nejatraktivnějších v oblasti energetiky. Oblast obnovitelných zdrojů by podle nich měla být oceňována jako růstový podnik a tento potenciál je u některých titulů podceněn, píší. Posilovaly také akcie MTU Aero Engines (MTX; +1,3 %) a E.ON (EOAN; +1,2 %).



## USA

Zámořské indexy si včera vytvořily nová historická maxima. Dnes po celý den probíhá obchodování poblíž včerejších rekordních hodnot, aktuálně lehce v červeném. Událostí číslo jedna jsou pozitivní zprávy ze zasedání OPEC, kde se po dlouhých vyjednáváních objevil první progres směřující k dohodě na omezení produkce. Černé zlato poskočilo vzhůru o 2% a z toho nejvíce těží energetický sektor, který svým růstem drží celý trh. Oproti tomu jdou základní materiály, které jsou nejslabším sektorem indexu S&P. Na sentimentu v energetickém sektoru nezměnily nic ani jindy důležité týdenní zásoby v zásobnících Cushing, které klesly méně než se čekalo. Pozornost trhu se zaměřovala na akvizici Slacku (WORK -2,24%) ze strany Salesforce což je jedna z top událostí roku v sektoru a největší akvizice Salesforce v její historii. Trh však koupí nevyhodnocuje jako příliš povedenou, Salesforce reportoval i velmi dobré výsledky. Nejrůstovějším titulem jsou akcie NetApp, který po včerejších výsledcích obdržel spršku zvýšených doporučení v čele s analytiky Goldman Sachs. V oslabování pokračoval dolar, dluhopisový trh se po včerejším úprku investorů stabilizoval.



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 probíhajícím 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).