

## Očekávané události

### Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (3Q): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 8,2 %
- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (říjen): očekávání trhu: 4,7 %, předchozí hodnota: 3,6 %

### Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 9,7 %

### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (prosinec): očekávání trhu: 12,5 b., předchozí hodnota: 18,3 b.

## Akciový výhled

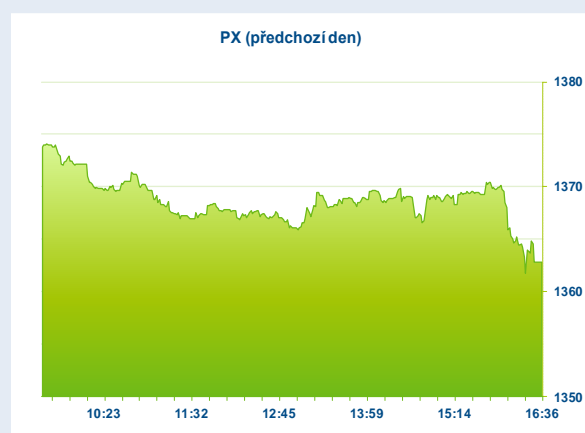
Akcie se budou v úvodu nového týdne snažit napravovat část „škod“ z předchozích dní. Riziková aktiva dostala v minulém týdnu „tvrdý“ zásah po zprávách o mutaci omicron i více jestřábím postojí šéfa FEDu. Nyní evropské futures přidávají +1%, zatímco zámořské futures se posunují vzhůru +0,5%. Wall Street v pátek nakonec propadla -0,8% na 4538 bodů u indexu SP500. Zmíněný index se díky zvýšené volatilitě pohybuje běžně denně ve 100-bodovém rozmezí. Jako technicky důležitá podpora se jeví území kolem 4500 bodů, naopak rezistence 4580-4600 bodů. Z makročísle bude tento týden asi nejvíce sledované páteční CPI v USA. Po poklesech nyní rostou jak výnosy amerických dluhopisů +2,5% na 1,37% (v pátek drtivý propad -6,9% na 1,35%), tak ceny ropy +2,3% na 68 USD. Podle amerického poradce Fauciho, se zatím zdá, že mutace omicron je méně nebezpečná než Delta. Pražská burza si v uplynulém týdnu nevedla špatně, index PXTR dokonce přidal a v pátek se obchodoval jen na červené nule u 2778 bodů. ČEZ se zatím nad 750 Kč (-0,3%) udržet nedokázal, ale při současných úrovních cen elektřiny by se mu to mohlo brzy podařit. Akcie KB se snaží stabilizovat kolem úrovně 880 Kč. Akcie České zbrojovky se přiblížily úrovni 500 Kč, když výsledky konkurenta v USA potvrzují zpomalování trhu v zámoří.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15732,25	0,09			
DJIA	34804	0,69			
S&P 500	4560,25	0,50			
DAX	15290	1,10			
Euro Stoxx 50	4106,5	0,95			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27927,37	-0,36	2,51	-3,77	4,55
Shanghai Composite	3589,31	-0,50	1,22	0,72	4,80
Hang Seng	23354,95	-1,73	1,30	-8,24	-11,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15085,47	-1,92	2,62	-1,81	21,88
S&P 500	4538,43	-0,84	1,22	0,07	23,77
Dow Jones Ind. Avg.	34580,08	-0,17	0,91	-2,23	15,38
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1276	-0,33	0,13	-4,99	-6,87
EUR/CZK	25,418	-0,04	0,34	5,46	3,17
USD/CZK	22,543	0,28	0,50	0,11	-4,02
USD/JPY	113,15	0,31	0,33	3,02	8,74
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1781,4	-0,08	0,13	####	-4,40
Ropa	67,59	2,25	2,92	-0,79	47,09

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

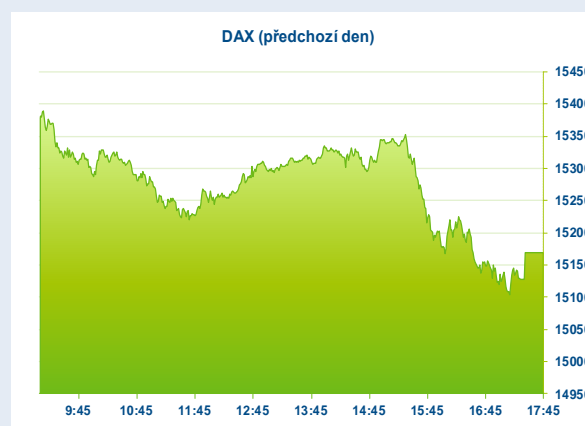
### Česká republika

Pražská burza v závěru týdne nakonec uzavírala na červené nule, když index PXTR končil na 2778 bodech. Zvýšená aktivita byla pouze na ČEZu, kde objem dosáhl 276 mil. Kč. Akcie ČEZu se v první polovině dne s růstem cen elektřiny obchodovaly nad 750 Kč, ale zhoršený sentiment v závěru dne stlačil kurz zpět pod 750 Kč (-0,3%). Podobný průběh byl ke spatření na Komerční bance, jež nejprve rostla na 890 Kč, aby nakonec uzavírala pod 880 Kč (-0,2%). Erste stačila uhájit kladné území na 978 Kč (+0,3%). V červených číslech končila Moneta (-0,7%). Akcie České zbrojovky oslabily na dohled mety 500 Kč (-0,4%). Naopak růst dokázala pojišťovna VIG (+1%) na 623 Kč. A podobně si vedla Kofola, jež po zprávě o nákupu podílu v General Plastic posílila na 310 Kč (+1%).



### Německo

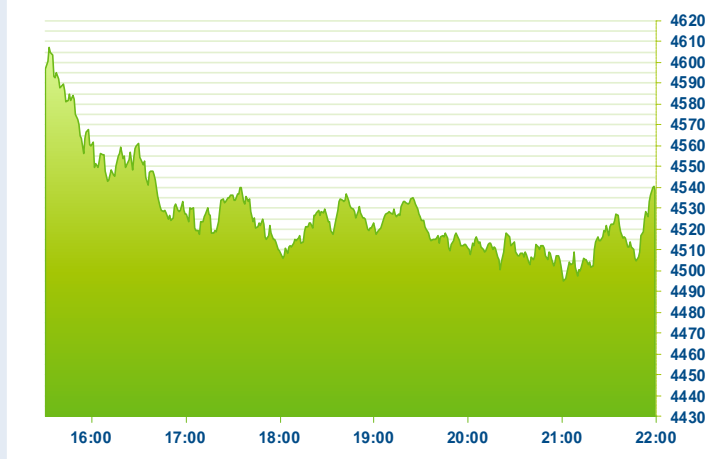
Evropské akcie v pátek uzavřely ve ztrátě, investoři čekají na více informací ohledně nové varianty Covid-19 zvané omicron. V Evropě nejvíce klesaly firmy z oblasti IT (-1,24 %) a spotřebního sektoru (-1,04 %), ztrácely také materiály (-0,98 %), průmyslové firmy (-0,92 %), komunikační služby (-0,7 %), zdravotnictví (-0,67 %), finance (-0,62 %) a nemovitosti (-0,5 %). Dařilo se energiím (+0,55 %). Ačkoli index DAX otevřel kladně, v odpoledních hodinách klesl do záporných čísel a uzavřel se ztrátou o 0,89 % na 15127,69 b. Stejný trend vykázal evropský index STOXX 600, který v závěru odepsal 0,72 % na 462,08 b. Z indexu DAX skončily v nehlubší ztrátě akcie společnosti Delivery Hero (DHER; -4,5 %), a to v reakci na plán Evropské unie reklasifikovat miliony lidí pracujících pro podobné kurýrní aplikace jako zaměstnance nezávisle na tom, co mají uvedené v jejich kontraktu. Nedařilo se ani akciím společností Continental (CON; -4,1 %), Adidas (ADS; -3,1 %), MTU Aero Engines (MTX; -2,8 %) a Airbus (AIR; -2,7 %). Více posílily akcie společností RWE (+1,1 %), Vonovia (+0,9 %) a Fresenius Medical Care (FME; +0,5 %).



## USA

Akcie na Wall Street výrazně prohloubily své ztráty z úvodu obchodní seance. Investoři s nejistotou zvažovali možné dopady nové varianty koronaviru zvaném Omikron, jelikož údajně vědci nemají stále dostatek potřebných informací tak, aby mohli zhodnotit jestli nová varianta je nakažlivější a mohli by z ní mít lidé horší průběhy než u varianty koronaviru Delta. V USA zatím nejméně 5 států oznámilo jeden případ Omikronu. Dle Světové zdravotnické organizace se varianta Omikron objevila ve více než třech desítkách zemí po celém světě. Dle investičního ředitele Yahoo Finance Live Jima Smiegiela trhy reagovaly na možnosti nejhorší varianty a upozornil na to, že největším problémem spíše zůstávají reakce vlád, což některé země opět uvrhuje do velmi nepopulárních lockdownů. Důležitá data též přišla z pracovního trhu v USA, kdy navzdory další vlně koronaviru klesla míra nezaměstnanosti z říjnových 4,6 % na listopadových 4,2 %. Na devizovém trhu jsme sledovaly stabilizaci české koruny vůči euru na hodnotě 25,43 EURCZK a též vůči americkému dolaru kde se bez velkých pohybů obchodovala na 22,49 USDCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií společnosti ViacomCBS (VIAC; +5,1 %) navzdory zrevidování negativního doporučení pro akcie VIAC od analytika Huber Research Partners Craiga A Hubera, jež zrevidoval cílovou cenu pro akcie VIAC na 32 USD s doporučením „podvážit“.

S&P 500 (předchozí den)



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 v středoevropském čase (SEČ).