

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,5 %

Německo:

- 09:55 Míra nezaměstnanosti (sezónně očištěno) (listopad): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,5 %

Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (listopad): očekávání trhu: 10,4 %, předchozí hodnota: 10,6 %

USA

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,6 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 14:30 Deflátor HDP (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 4,1 %
- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,6 %

Akciový výhled

Ve středu ráno budou dle indikací futures otvírat akciové trhy v Evropě s tendencí mírně růst (do +0,5%). Wall Street včera nakonec mírně oslabila, index SP500 -0,2% na 3958 bodů. Investoři se budou ve středu soustředit na projev šéfa FEDu Powella ke stavu trhu práce a ekonomice. Všichni máme na paměti, že jeho nedávné projevy zrovna akciovým trhům nepomáhaly... Dále se také sleduje situace kolem covid v Číně, akcie v Hong Kongu nejprve ztrácely, ale uzavíraly mírným posílením (+0,3%). Třetím dnem v řadě roste ropa, nyní +0,8% na 78,8 USD, chystá se zasedání OPEC. Růst cen plynu v Evropě přináší chladné počasí a obavy z rychlejšího úbytku zásob. Včera ceny plynu posilovaly +5,5%, aktuálně přidávají další +3,5%. V Praze se včera obchodovala Komerční banka poprvé bez nároku na dividendu, titul podle očekávání zamířil na 690 Kč úroveň. Pod hladinou 700 Kč zřejmě zůstane i dnes. Snížené doporučení na ČEZ (cílová cena 868 Kč) dal lokální broker Wood and Company. Celkově dnes čekáme mírně zvýšenou aktivitu ve druhé části dne.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11542,25	0,15			
DJIA	33917	0,18			
S&P 500	3969,25	0,18			
DAX	14429	0,50			
Euro Stoxx 50	3955	0,53			
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	10983,78	-0,59	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3957,63	-0,16	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33852,53	0,01	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,035	0,22	0,24	3,15	-8,54
EUR/CZK	24,354	0,08	-0,29	-3,76	4,15
USD/CZK	23,52	-0,17	-0,03	-0,77	-4,74
USD/JPY	138,51	-0,12	-1,81	-0,08	22,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1760,5	0,24	1,18	2,54	-0,82
Ropa	78,9	0,79	-2,20	14,14	12,44

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

Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci ztratila poměrně výrazných -1,43% na 1 217 bodů. Nicméně jednalo se o pokles, který byl způsoben technickými důvody, když se dnes Komerční banka obchodovala první den bez nároku na dividendu přes 55 Kč hrubého. Bankovní emise nakonec oslabila o -5,93% na 690 Kč při nejvyšším denním objemu 160 mil. Kč. Nebýt tohoto technického poklesu zaznamenal by index růst o 0,4%. Čez potom oslabil o -1,35% na 804 Kč. Moneta Money Bank klesla o mírných -0,28% pod 72 Kč. Naopak Erste Bank po zvýšené cílové ceně od analytiků HSBC posílila o 0,70% na 715 Kč a pojišťovna Vig si polepšila o 0,55% na 552 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Evropský index STOXX Europe 600 ke zakončuje obchodování v záporu 0,13 %. Mezi sektory se nejvíce dařilo spotřebnímu (+1,21 %) a finančnímu (+0,79 %) sektoru, naopak nejhůře na tom byly materiály (-1,63 %) a IT (-1,30 %). Z německého indexu DAX nejvíce odepsal Sartorius (-3,8 %) a nejvíce vzrostl Covestro (+3,2 %). Německo dnes podepsalo dohodu o dodávkách LNG z Kataru a meziroční index CPI v listopadu a dle předběžných dat vzrostl o 10 % při očekávání 10,3 %.

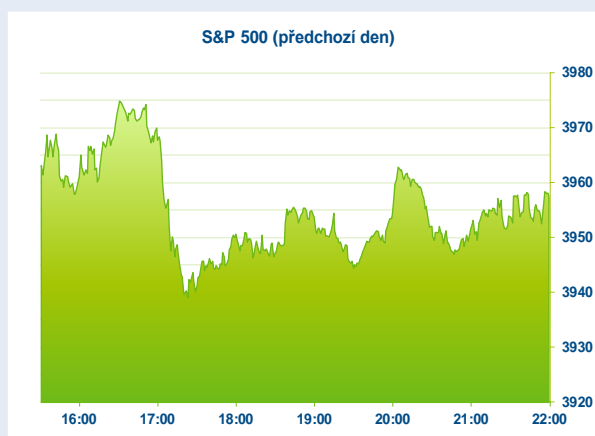
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy uzavřely úterní seanci se smíšenou bilancí, když zelenou nulu vykázal tradiční index Dow Jones. Širší index S&P500 odepsal 0,16% a technologický Nasdaq bezmála 0,6%. Dělo se tak na pozadí posunu tržních výnosů vzhůru, na které jsou především dynamičtější sektory citlivé. 10letý vládní bond uzavřel s výnosem 3,75% (vs. 3,7% včera), k vyšším úrovním ale směřovaly všechny splatnosti v předvečer očekávaného vystoupení šéfa Fedu J. Powella v Hutchinsově centru pro fiskální a měnovou politiku (zítra v 19:30 našeho času) ohledně ekonomického výhledu a trhu práce s následnými dotazy z publika. Hlavní pozornost bude upřena na indikace ohledně dalšího tempa růstu a očekávané výše stropu úrokových sazeb. V této věci dodejme, že Fed bude o přenastavení sazeb rozhodovat za 2 týdny s výstupem 14. prosince. Nadále turbulentním vývojem procházely čínské emise listované v zámoří, pokračující v oscilaci v návaznosti na příchozí tamní covidové zprávy. Dnes se těšily přízní investorů po obnovených spekulacích o možném uvolnění přísné covidové politiky nulové tolerance. Většina hlavních titulů tak vykázala solidní zisky (Alibaba +5,3%, Baidu +5,3% atd.). Zítra ale může být opět vše jinak...

Nejhorší sektorovou výkonnost v rámci S&P500 dnes logicky vykázaly informační technologie (-1%), dařilo se naopak realitám (+1,7%) a energiím (+1,3%) díky obratu v energetickém sektoru - ropa posílila o 2,1% na 78,8 USD/barel, zemní plyn zpevnil o 1,2% na 7,28 USD/mmbtu. V zeleném končily také drahé kovy – zlato zpevnilo o 0,5% na 1749,86 USD/oz, stříbro pak o 1,5% na 21,24 USD/oz. Žebříček největších pohybů S&P500 konstituentů dnes nabízel spíše umírněné pohyby. Na růstové straně jsme viděli v čele bez zásadních kurzotvorných zpráv chemičku Celanese (+4,7%), o 4,4% uzavřely výš akcie známé módní značky Ralph Lauren (RL) po zvýšeném analytickém cíli od JP Morgan na 132 USD s pokračujícím doporučením „overweight“. Naopak nejhůře si stála biotechnologická spol. Illumina (ILMN -3,8%), patrně v návaznosti na probíhající nacenění nové emise 3 a 5letých dluhopisů.



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 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).