

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (3Q - předběžný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %

Německo:

- 08:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 22,8 %, předchozí hodnota: 29,8 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 5,2 mld., předchozí hodnota: 3,7 mld.

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 31,7 %, předchozí hodnota: 41,9 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 261 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %

Aktiový výhled

Evropské akcie začnou středně obchodování dle indikací lehce růstově do +0,3%. Před dnešním zasedáním amerického FEDu však lze čekat opatrnější přístup investorů. Včera nakonec většina indexů o denní zisky přišla. Kromě pravděpodobného zvýšení sazeb +0,75% k úrovni 4%, bude sledovaný doprovodný komentář šéfa FEDu. Index SP500 v úterý oslabil -0,75% na 3872 bodů, aktuálně zámořské futures mírně rostou +0,14%. Večer lze čekat výraznější volatilitu. Pokračuje výsledková sezóna, dobře reportovala japonská SONY (akcie +12%). Přes noc jsme dále sledovali růst trhů v Číně, Hang Seng přidal další +2%. V Praze budou reportovat 3Q výsledky banky (KB, Erste) v pátek. Zítra zasedá ČNB, změnu sazeb ale nečekáme. Česká ekonomika ve 3Q oslabila -0,4%. Koalice se stále nedohodla ohledně podoby mimořádných daní. Akcie ČEZ se několik dní konsolidují nedaleko úrovně 810 Kč (+0,12%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	10979,25	-0,32			
DJIA	32810	-0,09			
S&P 500	3806,5	-0,23			
DAX	13543	-0,08			
Euro Stoxx 50	3702	-0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27872,11	1,25	1,56	-2,30	-7,04
Shanghai Composite	3064,49	-0,43	6,37	-4,62	-11,85
Hang Seng	16519,54	-0,46	13,00	17,85	-33,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10564,52	0,85	-3,86	16,54	-33,85
S&P 500	3806,80	0,96	-1,68	-8,16	-18,96
Dow Jones Ind. Avg.	32827,00	1,31	0,29	0,07	-9,64
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9988	-0,31	1,14	-2,19	-13,80
EUR/CZK	24,275	0,10	-1,79	1,39	11,50
USD/CZK	24,297	0,44	-0,71	-0,86	-3,85
USD/JPY	146,84	0,15	-0,97	8,67	29,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1671,9	-0,51	1,35	-6,95	-8,54
Ropa	90,42	-0,34	3,70	0,84	11,99

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

Česká republika

Pražská burza ze zlepšeného globálního sentimentu nevytěžila nic. Přestože indexy v USA včera předvedly silný růst kolem 3 % a kladné obchodování bylo patrné i v Evropě, pražská burza zavírala na červené nule. Index PX oslabil o 0,08 %. Zlepšený sentiment ve světě pramenil ze včerejšího projevu šéfa Fedu, který připustil pozvolnější růst sazeb, v Asii byl podporou umírněnější přístup Číny vůči covidu. Akcie ČEZu se vrátily pod hranici 800 Kč. V kontextu drakonického přístupu státu ke zdanění energetických firem pokračují analytické domy ve snižování cílových cen, dnes svůj pohled upravila mBank. Kurz oslabil o 1,24 %. V červených číslech končila dnes i Komerční banka (-0,87 %). Obchodní objem zůstal slušný, síla začít umazávat technický pokles po dividendě zatím však není. Erste Group (+0,28 %) a Moneta (+0,56 %) končily mírně v kladných číslech. mBank revidovala své cílové ceny kromě ČEZu i pro bankovní tituly. U Erste (44,45 EUR) a Komerční banky (929 Kč) došlo ke zvýšení, Moneta byla naopak mírně redukována (86

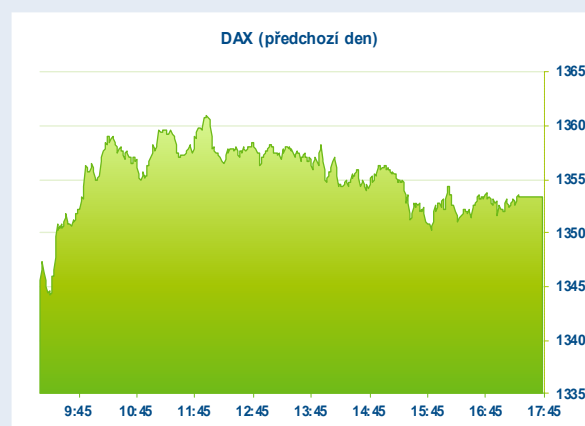
Kč).



Německo

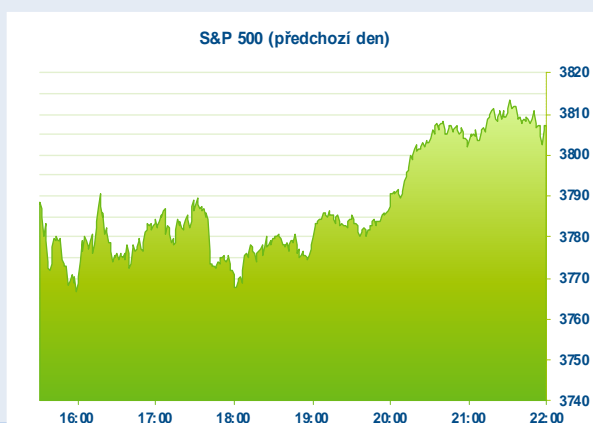
Německý index DAX dnes zakončil v zelených číslech. Nejvíce se dařilo titulům Zalando (ZAL; +4,2 %), Sartorius (SRT3, +4,1 %) a Puma (PUM; 3,1 %). V záporných hodnotách zakončily akcie Covestro (1COV, -2,6 %) a Deutsche Bank (DBK; -2,1 %). Odepisovaly i automobilky Porsche (PAH3; -1,4 %) a BMW (BMW; -1,4 %).

V rámci indexu STOXX 600 se dnes v Evropě dařilo sektoru informačních technologií (+2,99 %), utilit (+1,50 %) a průmyslu (+1,19 %). Odepisovaly energie (-1,47 %) a mírně poklesl i sektor zbytné spotřeby (-0,26 %) a financí (-0,13 %). Celkově index připsal 0,63 % na 443,96 b.



USA

Ve čtvrtě obchodní seanci index Dow Jones koriguje svůj předchozí růst a ztrácí 0,56%, a také širší index S&P 500 se přetočil k jihu a uzavírá mírným oslabením 0,08%. Trhy tak rostou po středěčním vystoupení šéfa FEDu Jerome Powella, který ve svém vystoupení naznačil, že FED na prosincovém zasedání tj. 14.12. zřejmě zvedne úrokové sazby jen o půl procentního bodu, když v předchozím zasedání FED zvýšil sazby o 75 bodů a vedle očekávaného zpomalování tempa Powell potvrdil svůj jestřábí postoj. Podle něho také přehřátý trh práce potřebovat více ochladit a úrokové sazby tak půjdou výše, než si v září ve FEDu mysleli. Podle FEDu se tak vrchol sazeb již přiblížil a proto i FED zvolnil tempo zvyšování sazeb, aby tak měnová politika nebyla příliš utažená. Podle analytiků tak Powell neřekl nic nového, ale ve svém projevu potvrdil zpomalení zvyšování sazeb, což trhy výrazně potěšilo. Na tuto situaci reaguje dolar na páru s eurem silným oslabením o -1,18% tj. 1,0528 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také ropa a podle EIA zásoby surové ropy k 25. listopadu klesly o 12,6 mil. barelů, když trh čekal nižší pokles 3,1 mil. barelů. Lehká ropa WTI, tak po předchozím růstu přidává silnějších 1% a dostává se k úrovni 81,3 USD/barel. Oslobující dolar však vyhovuje akciím v těžebním sektoru černého zlata, ale akcie APA (APA) obracejí do červených o cca 0,5% a také konkurenční akcie Occidentu Petroleum (OXY) se pohybují se ztrátou cca 1%. Slušně si vedou akcie Baker Hughes (BKR) s cca 1% ziskem a také akcie Marathonu Oil (MRO) obrátily z kladných úrovní k jihu o cca 1,7%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení, kde akcie francouzského Schlumbergeru (SLB) rostou o cca 1% a také konkurenční akcie Halliburtonu (HAL) se pohybují s výsledkem cca více než 0,5%. Do této skupiny výrobců a dodavatelů těžního zařízení patří také akcie Chevronu (CVX), které ztrácí cca 0,5%. Z oslobujícího dolaru dnes slušně profituje žlutý kov, který v reakci na to přidává 3% a dostává se k technické úrovni 1 812 USD/Troy. uncí. Tato situace nahrává akciím v těžbařském sektoru žlutého kovu a tak akcie největšího kanadského těžbaře Barrick Gold (GOLD) se těší zvýšené poptávky investorů a akcie tak přidávaly na své tržní ceně cca 4,6% a také akcie konkurenta Newmontu (NEM) ze začátku seance přidávaly cca 4,5%, ale nyní svůj zisk korigují jen na cca 2,5%. Slušně si vedou také akcie známého těžbaře Eldorado Gold (EGO), jež přidávají na tržní ceně cca 9,5%. Oslobující dolar posílá k vyšším hodnotám také známé ETF Proshares Ultra Gold (UGL), které se pohybuje se ziskem 3,7%. Naopak se dnes nedaří akciím amerického řetězce maloobchodů Dollar General (DG), kde tento řetězec reportoval výsledky za 3Q. FY 2023 a společnost se podařilo sice meziročně navýšit tržby o 11%, ale společnost však snížila celoroční výhled na růst zisků na akcii z původních 12-14% na 7-8%. Čistý zisk činil 526,17 mil. USD, když v minulém roce byl 481,03 mil. USD. Bohužel snížení celoročního výhledu bylo pro investory nepřijemné zklamání a tak akcie Dollar General (DG) ztrácí cca 7,5%.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).