

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (3Q): očekávání trhu: -9,8 %, předchozí hodnota: -9,8 %

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - konečný): očekávání trhu: 46,4, předchozí hodnota: 46,4

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - konečný): očekávání trhu: 48,6, předchozí hodnota: 48,6
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (prosinec): očekávání trhu: -27,5, předchozí hodnota: -30,9
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: -0,6 %

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - konečný): očekávání trhu: 46,1, předchozí hodnota: 46,1
- 16:00 Průmyslové objednávky (říjen): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

#### Aktiový výhled:

Americké akcie se dokázaly v pátek vymanit z výrazně negativního otevření, když investoři v úvodu dne možná až přehnaně reagovali na data z trhu práce. Index S&P umazal většinu ztrát a bez problémů se udržel nad hranicí 4000 bodů. US indexy si tak připsaly dva růstové týdny v řadě. Noční obchodování na asijských trzích se neslo v relativně optimistickém duchu, když Čína pokračuje v uvolňování covidových opatření. Čínský index CSI 300 posílil o 2 %, hongkongský index posílil o více jak 4 %. Futures na US indexy se aktuálně drží v mírném záporu, otevření na evropských trzích bude pravděpodobně bez výraznější změny. Pražská burza by se měla po páteční výraznější ztrátě stabilizovat. Aktuálním problémem domácího trhu jsou nižší objemy. ČEZ neudržel hranici 800 Kč a s návratem zpět nad tuto metu to nebude úplně jednoduché. Po slabém závěru týdne u bankovních titulů by měla být dnes k vidění mírně lepší výkonnost. Prostor pro krátkodobější korekci především u Erste Group je však v dalších dnech relativně otevřen.

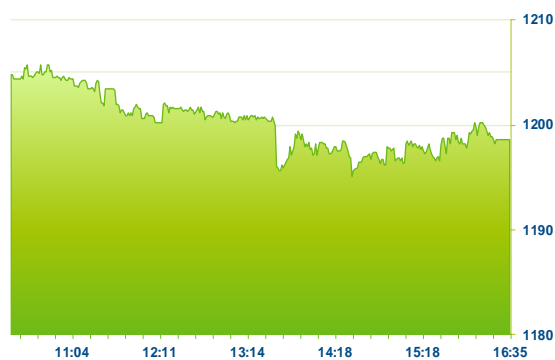
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11969,25	-0,34			
DJIA	34392	-0,19			
S&P 500	4063,5	-0,29			
DAX	14524	-0,08			
Euro Stoxx 50	3977	-0,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11461,50	-0,18	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	4071,70	-0,12	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	34429,88	0,10	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0554	0,15	1,38	5,90	-6,74
EUR/CZK	24,36	0,02	-1,35	-6,09	2,76
USD/CZK	23,084	-0,09	0,19	-0,87	-4,20
USD/JPY	134,98	0,51	-3,45	-4,21	18,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1804,9	0,13	2,90	5,36	2,46
Ropa	80,6	0,69	4,74	-7,44	20,79

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

### Česká republika

Pražská burza zaznamenala třetí pokles v řadě, když index PX v závěru týdne ztratil 1,29 % na 1198,62 bodů. Tento pokles byl rovněž nejvýraznější od druhé poloviny října. Globální sentiment se v odpoledních hodinách zhoršil po silných datech z US trhu práce, což si trh však v aktuální situaci interpretuje tak, že Fed může být ve zvyšování sazeb agresivněji. Evropa překonala tyto informace spíše s dílčím výkyvem a zvýšenou volatilitou, domácí trh zůstal na nižších úrovních a končil den v blízkosti denních minim. Pod tlakem byly všechny hlavní emise. ČEZ se vzdálil od hranice 800 Kč a propadnul se o 2,27 % na 776 Kč. Pod tlakem byl i bankovní sektor. Erste Group nenašla sílu k překonání hranice 30 EUR ve Vídni a po dílčí konsolidaci pod touto úrovní po předchozím silném růstu se otvírá spíše prostor pro krátkodobější korekci. Kurz dnes v Praze oslabil o 1,12 % na 706 Kč. Komerční banka ztratila 2,21 % na 669,50 Kč. Dařilo se menším emisím, když při nízké likviditě Kofola posílila o 0,83 %, o 2,34 % výše končily akcie developera CTP.

PX (předchozí den)



### Německo

Evropský index STOXX 600 dnes zakončil na záporné nule s poklesem o 0,05 % na 443,29 b. Nejvíce se dařilo sektoru nemovitostí (+1,55 %), průmyslu (+0,43 %) a materiálů (+0,35 %). Odepisoval sektor energií (-1,06 %), utilit (-0,54 %) a informačních technologií (-0,48 %).

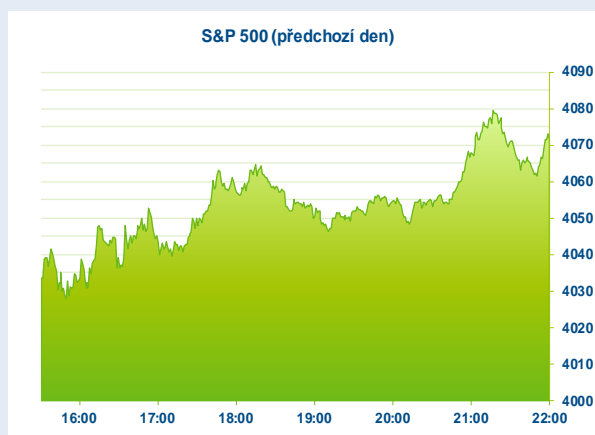
Německý DAX zakončil uplynulou seanci mírným růstem. Nejlépe se dařilo akciím Vonovia (VNA; +3,0 %), Fresenius Medical Care (FME; 2,5 %) a Fresenius (FRE; +2,0 %). Největším poklesem zakončily tituly Symrise (SY1; -1,5 %), RWE (RWE; -1,4 %) a Munich Re (MUV2; -0,9 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie po zveřejnění nečekaně silných čísel z trhu práce zahájily dnešní obchodní seanci v červených číslech, jelikož se trhy obávaly agresivnější měnové politiky FEDu. V průběhu seance však své ztráty postupně odmazávaly. Závěrečný gong je již zastihl prakticky na stejných úrovních jako včera. DJIA si připsal 0,10%, index SP500 oslabil o 0,12%, zatímco kompozitní NASDAQ ztratil 0,18%. Nejhůře si vedly informační technologie (-0,5%), energetické tituly (-0,6%) a utility (-0,5%). Opačným směrem zaměřily základní materiály (+1,1%), průmyslové podniky (+0,6%) a sektor nezbytné spotřeby (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie dodavatele domácích solárních elektráren Enphase Energy (ENPH +7,0%). Nejvíce naopak ztrácel poskytovatel platebních služeb PayPal Holdings (PYPL -4,9%). Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. Klesal zemní plyn (-7,0%), pšenice (-2,9%), kukuřice (-2,1%), ropa (-1,3%) nebo zlato (-0,2%). Rostlo naopak stříbro (+1,7%), měď (+1,1%) a sója (+0,8%).



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 ve středoevropském čase (SEČ).