

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 7,2 %, předchozí hodnota: 8,0 %
- 14:30 Jádrový PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 5,9 %, předchozí hodnota: 6,7 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 56,9, předchozí hodnota: 56,8

### Akciový výhled

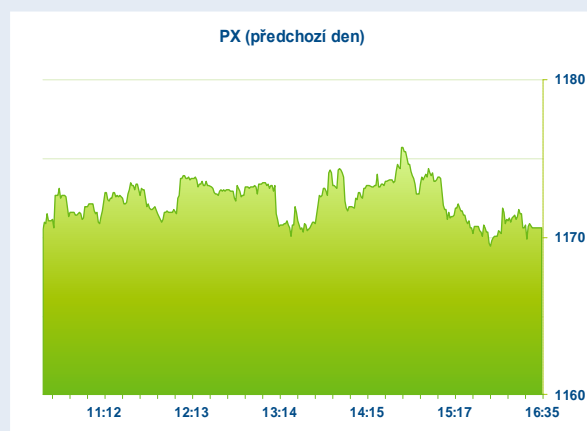
Evropské akcie by mohly v pátek ráno otvírat dle indikací futures v pozitivním teritoriu do +0,4%. Včera se jima alespoň podařilo zastavit pokles a většinou stagnovaly po předchozích poklesech. Wall Street dokázala následně přidat +0,8%, index SP500 rostl +0,8% na 3963 bodů. Aktuálně přidávají zámořské futures +0,3%. A zdali se zmíněný index dokáže více dotáhnout k metě 4000 bodů a překonat ji nebo zůstane pod ní, bude také záležet na dnešních odpoledních makročíslích (PPI za listopad). Asie přes noc rostla v čele s akciemi v Hong Kongu (+2,2%) a region tak má za sebou 6 růstových týdnů v řadě. Pražská burza ve čtvrtek ještě dále ztrácela, index PX končil na 1170 bodech (-0,6%). Akcie ČEZU oslabily po 8. V řadě, titul při minimech u 732 Kč nakonec uzavíral na 741 Kč (-1,3%). Akcie jsou nyní slušně přeprodané (indikátor RSI pod 30) a měly by se pokusit o obrát. Dále ztrácela Komerční banka (-1,2%), která alespoň bojuje o udržení 640 Kč (-1,2%). Naopak stabilně nad 700 Kč se drží Erste. Celkově budeme sledovat, zdali index PX (na 1170 bodech) zabouje o návrat alespoň na 1180 bodů, což by při případném zlepšení zahraničního sentimentu dávalo šanci o pokus na 1190 bodů (v příštích dnech), kde leží technická hladina 50 denního klouzavého průměru.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11703,75	0,50			
DJIA	33872	0,20			
S&P 500	3980	0,36			
DAX	14338	0,43			
Euro Stoxx 50	3944	0,51			
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	11082,00	1,13	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3963,51	0,75	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33781,48	0,55	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0571	0,14	0,31	5,30	-6,39
EUR/CZK	24,302	0,03	-0,70	-6,19	2,47
USD/CZK	22,983	-0,05	-0,22	-0,97	-4,32
USD/JPY	136,25	-0,29	1,02	-5,16	20,23
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1798	0,21	-0,56	5,11	0,76
Ropa	71,97	0,54	11,78	13,83	-0,83

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

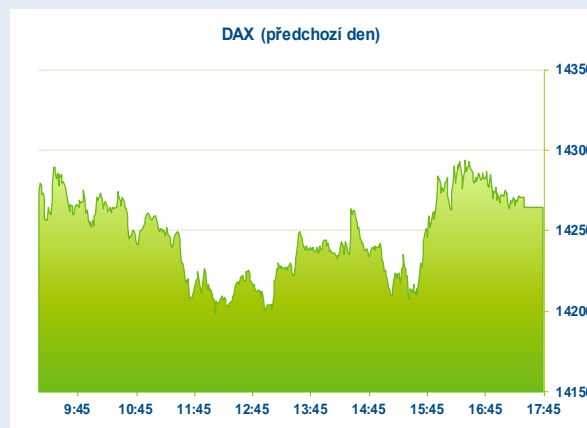
### Česká republika

Pražská burza dále prohlubovala ztráty z předchozích dní, když měřeno indexem PX klesla o -0,60% 1 170 bodů. Nejhorší výkonnost v poslední době vykazuje Čez a Komerční banka, přičemž i dnes pod největším prodejním tlakem zůstaly tyto dvě emise. Čez nakonec odepsal -1,33% na 741 Kč při poměrně vysokém objemu 450 mil. Kč. Denní minimum měla elektrárenská emise až na 732 Kč. Komerční banka potom ztratila -1,23% na 642 Kč. Pojišťovna Vig klesla o -1,30% na 531 Kč a Philip Morris oslabil o -1,18% na 16 680 Kč. Pokles indexu PX mírně brzdilo posílení Erste Bank o 0,37% na 705 Kč. Moneta Money Bank si polepšila o nepatrných 0,14% s oceněním nad 71 Kč.



### Německo

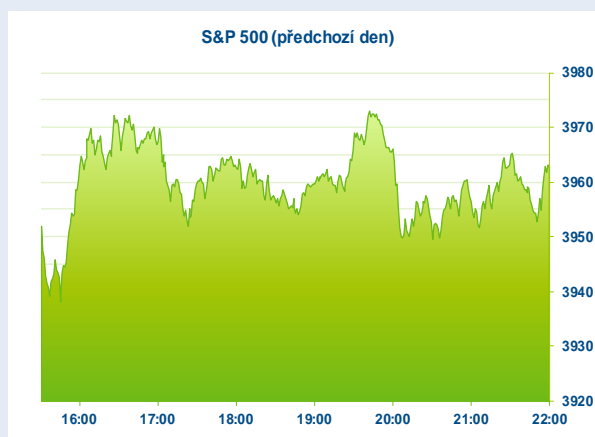
Německý index DAX se většinu obchodování pohyboval v červených číslech a až ke konci se dostal do zisku. STOXX Europe 600 dnes ukončil obchodování v záporu (-0,15%) na 435,54 b. V Evropě se nejvíce dařilo sektoru nemovitostí (+1,03 %), spotřebního zboží (+0,71 %) a IT (+0,48 %). Naopak nejméně se dařilo sektoru utilit (-0,57 %) a spotřebnímu sektoru (-0,46 %). Akcie Airbus i přes včerejší stáhnutí plánu na dodávky posiluje, zejména díky novým plánům letadel.



## USA

Na amerických akciových trzích dnes dochází přerušení negativní série pěti poklesů a indexy v čele s technologickým Nasdaqem utěšeně rostou. Po neutrálním openu dodal trhu směr report z trhu práce, který u pokračujících žádostí o dávky ukázal nečekaný nárůst. Trhy si tento fakt vysvětlují jako možnou předzvěst ochlazení přehřátého trhu práce a tím tak holubičí signál pro FED. Možná se však trhy chytají každého stébla které se namane a jde jen o další protipohyb v klesajícím trendu. V každém případě dnes rostou akcie, opačným směrem míří vládní bondy a zítra čekáme důležité údaje o růstu produkčních cen (PPI). Daří se růstovým sektorům v čele s technologiemi a zbytnou spotřebou. Vysoko se drží i reality. Na nule pouze energie. Cena ropy dnes stagnuje a drží se pod 72 dolary za barel WTI.

Z jednotlivých titulů vidíme, že technologie táhnou vzhůru giganti když Apple přidává 1% a Microsoft 1,25%. Exxon oznámil navýšení obřího buyback programu a rovněž roste o více než procento. K pozitivnímu sentimentu přispívají i zprávy z Číny, která postupně rozvolňuje proticovidová opatření. Např. Alibaba +6,25% nebo NIO +5,55%. Mezi růstové firmy se řadí i výrobci polovodičů a grafických karet jako třeba Nvidia, když tento subsektor očekává s napětím výsledky Broadcom v aftermarketu.



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).