

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,7 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (říjen): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: -7,8 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (říjen): očekávání trhu: 4,7 mld., předchozí hodnota: 12,8 mld.
- 10:00 Devizové rezervy (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$136,9 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: -3,0 %, předchozí hodnota: -3,7 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - konečný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. prosince): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 218 tis.
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Akciový výhled

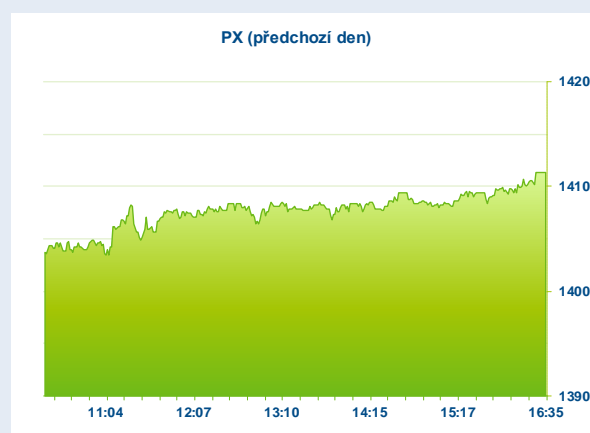
Evropské akcie budou ve čtvrtek ráno otvírat dle indikací futures v záporu do -0,5%. Tento týden jsme zatím sledovali růsty na okolních trzích, náladu a nákupy rizikových aktiv zřejmě podpořil kolaps na výnosech dluhopisů resp. síla dluhopisovém trhu. Wall Street naopak včera opět nedokázala růst, index SP500 si odepsal -0,4%. A záporné body si přes noc připisovala také Asie, Hong Kong ztratil -1%, Japonsko -1,8%. Slabost globální ekonomiky podporuje pokles cen ropy, která testuje metu 70 USD. V celkovém kontextu tak nejsme zastánci „naskakování do rozjetého vlaku“ na aktuálních cenách, zvláště po masivní rally od října. Index PX včera přidal +0,9% na 1411 bodů. Dařilo se především Komerční bance, která doháněla předchozí slabou výkonnost (+2%). Dnes čekáme zřejmě opět vyšší aktivitu na bankách.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15813	-0,01
DJIA	36105	-0,02
S&P 500	4554,5	-0,03
DAX	16641	-0,37
Euro Stoxx 50	4476	-0,42
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32858,31	-1,76
Shanghai Composite	2966,21	-0,09
Hang Seng	16355,58	-0,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14146,71	NULL
S&P 500	4549,34	-0,39
Dow Jones Ind. Avg.	36054,43	-0,19
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0779	0,16
EUR/CZK	24,293	0,09
USD/CZK	22,538	0,00
USD/JPY	145,66	-1,12
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2037,2	-0,06
Ropa	70,11	0,66

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

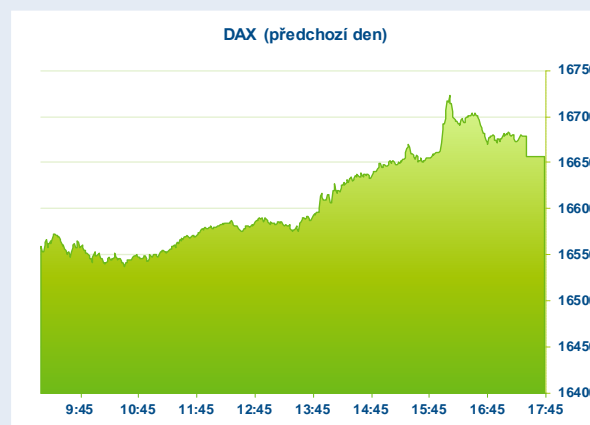
Česká republika

Ve středu pražská burza rostla a navázala tak na pozitivní sentiment tohoto týdne. Index PX přidal +0,9% a uzavíral na 1411 bodech. V aktivitě tentokrát kralovala Komerční banka, na které se zobchodoval objem přes 230 mil. Kč. Akcie KB současně registrovaly nejvyšší růst dne, když posílily na 719,50 Kč (+2%). Růstu sekundovala také Moneta, která si „došla“ na uzavíracích 91,20 Kč (+1,5%). Erste se spíše konsolidovala těsně nad 900 Kč (+0,5%). Akcie ČEZu s objemem téměř 160 mil. Kč a při denním maximu u 994 Kč nakonec stagnovaly na 987 Kč. O téměř +1% si polepšila pojišťovna VIG, která se držela odpoledne u dnešních maxim na 640 Kč. Růst Kofoly činil +0,7% na 275 Kč. Stagnace u 530 Kč provázela COLT CZ.



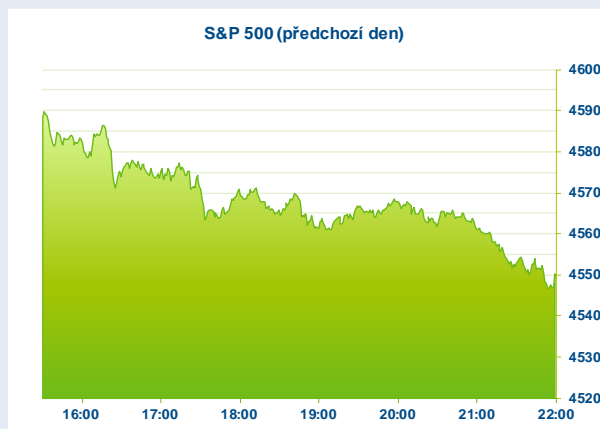
Německo

Dnešní obchodní seanci uzavřela frankfurtská burza na nejvyšší pozici dosud. Z akcií se nejvíce dařilo společnosti Volkswagen AG, která dnes oznámila snahu o snížení nákladů a o zvýšení konkurenceschopnosti v dynamickém trhu elektromobilů. Naopak ve ztrátě se ocitly akcie Merck, o jejichž problému s lékem na roztroušenou sklerózu jsme již informovali při otevření burzy. Připisovala rovněž německá společnost TUI, která není součástí blue-chip indexu DAX. TUI dnes reportovala výsledky hospodaření, které povzbudily analytiku. Po výsledcích společnost zvažuje odchod z londýnské burzy a vstup na frankfurtskou, kde by se potenciálně zařadila do indexu MDAX. Evropský index STOXX Europe 600 uzavřel se ziskem 0,63 % na 470,58 b. Z akcií se nedařilo tabákové společnosti British American Tobacco, která snížila svůj výhled na fiskální rok 2023. Ze sektorů se dařilo zbytné spotřebě (+1,15 %) a naopak se nedařilo energiím (-1,23 %).



USA

Ve střední seanci se index Dow Jones neudržel v zelených a oslabil 0,19%, ale širší index S&P 500 se též přetočil do červených a mírně ztrácí 0,39%. Trhy jsou zatím pozitivně naladěny a výnos 10 letých státních US dluhopisů se pohybuje u úrovně 4,2%. Dnes byla také reportována Změna zaměstnanosti ADP za listopad, která činila 103 000 při očekávání 130 000. Již včera byly také reportovány údaje o počtu volných pracovních míst (JOLTS) za říjen v USA a údaje byly výrazně nižší než analytici očekávali. Dolar na páru s eurem dnes mírně posiluje o 0,3% tj. 1,0759 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI a podle dnešního reportu od EIA surové zásoby ropy za minulý týden klesly o 4,63 mil. barelů. Lehká ropa WTI i přes pokles zásob dnes citelně ztrácí více než 4% a dostává se k úrovni 69,5 USD/barel. Cena WTI tak poprvé od začátku července se dostává pod technickou úroveň 70 USD/barel. Tato situace nehraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA (APA) se pohybují níže o více než 2,3% a také akcie konkurenta Occidentalu Petroleum (OXY) si odepisují více než 1,4%. Jižním směrem se ubírají také akcie brazilského Petrobrasu (PBR) se ztrátou cca 1,5% a více než 3% ztrácí také akcie Baker Hughes (BKR) a více než 3,4% také akcie Marathonu Oil (MRO). Za zmínku stojí také akcie francouzského výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumbergeru (SLB), jež na své tržní ceně si ukrajují 2,9% a také akcie konkurenta amerického Halliburtonu (HAL) v jižním módu ztrácí více než 4%.



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 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).