

Očekávané události

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (listopad - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (23. prosince): očekávání trhu: 210 tis., předchozí hodnota: 205 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (16. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1865 tis.
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -1,5 %

Akciový výhled

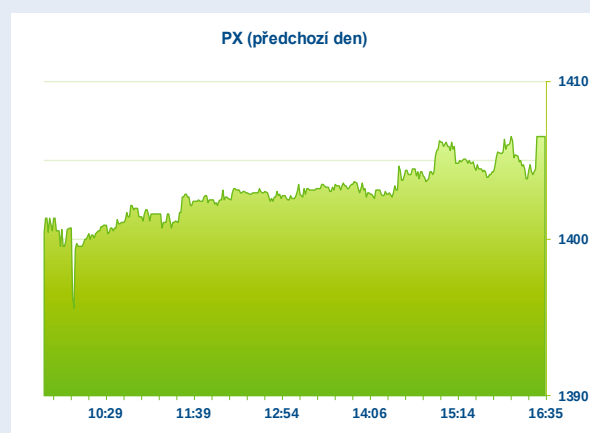
Do předposledního obchodního dne v letošním roce vstoupí evropské akcie v kladném teritoriu kolem +0,2%. Navážou tak na pozitivní sentiment z Asie, kde jsme v noci sledovali růst zejména čínských akcií. Nejvíce se dařilo indexu v Hong Kongu (+2%) a zřejmě jsme svědky rotace do regionů s předchozí horší výkonností. Ceny zlata posílily +0,5% na 2086 USD a ropa se obchoduje na 74 USD. Na Wall Street včera uzavřel index SP500 mírným růstem +0,14% na 4781 bodu a aktuálně se obchodují zámořské futures výše +0,1%. Pražská burza včera vstoupila do zkráceného týdne růstem +0,5%, index PX uzavřel na 1406 bodech. Dařilo se především akciím Erste, která po růstu +1,4% uzavřela zpět nad 900 Kč. Sentiment pomohl Komerční bance k posunu na 717 Kč (+0,8%). Volatilnější byl ČEZ, jež po ranním otevření na 958 Kč, testoval 940 Kč, aby uzavřel zpět nad 950 Kč (+0,2%). Dnes čekáme opět klidnější den. Erste bude v úvodu zřejmě ještě zkoušet růst.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	17152,75	0,23
DJIA	38010	0,01
S&P 500	4839,75	0,13
DAX	16956	0,24
Euro Stoxx 50	4578	0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	33539,62	-0,42
Shanghai Composite	2954,70	1,38
Hang Seng	17051,91	2,57
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	15099,18	0,16
S&P 500	4781,58	0,14
Dow Jones Ind. Avg.	37656,52	0,30
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1116	0,12
EUR/CZK	24,672	0,06
USD/CZK	22,195	-0,03
USD/JPY	140,85	-0,69
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2096,8	0,18
Ropa	74,34	0,00

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

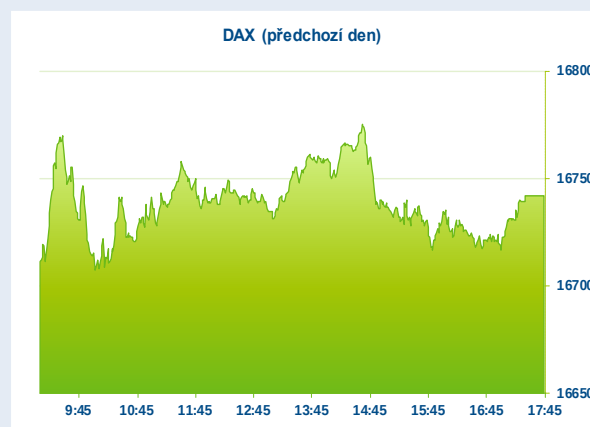
Česká republika

Pražská burza v úvodu zkráceného a zároveň posledního obchodního týdne v tomto roce posílila o 0,53% na 1 406 bodů. Index PX těžil především z nárůstu akcií Erste Bank o 1,43% na 902 Kč. Dařilo se i tuzemským bankám, když Moneta Money Bank se zvedla o 0,54% s oceněním těsně pod 93 Kč a Komerční banka stoupla o 0,77% na 717 Kč. Akcie Colt CZ potom posílily o 0,56% na 537 Kč. Čez po smíšeném vývoji nakonec zakončil s mírným ziskem +0,16% na 952 Kč při nejvyšším denním objemu 83 mil. Kč. Naopak Philip Morris odepsal -0,77% na 15 500 Kč. Pojišťovna Vig stagnovala na 646 Kč.



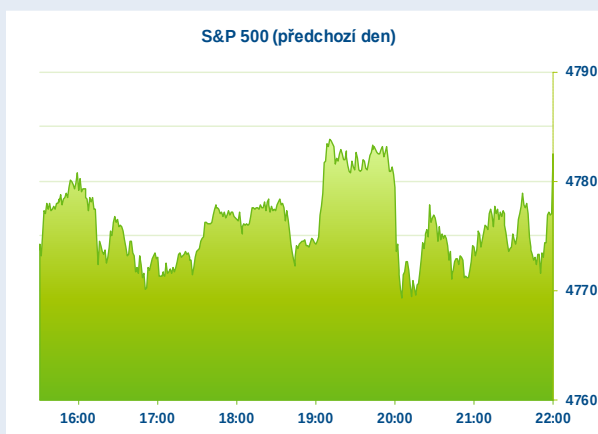
Německo

Dnešní obchodování uzavřela frankfurtská burza v zelených číslech. Nejvíce připisovaly akcie společnosti Siemens Energy (+5,4 %), Bayer (+2,3 %) a Vonovia (+1,6 %). Naopak odepisovaly akcie E.ON (-1,0 %), Munich Re (-0,9 %) a Fresenius (-0,8 %). Index STOXX Europe 600 dnes uzavřel růstem o 0,27 % na 478,87 b. Ze sektorů se dařilo nemovitostem (+0,89 %), IT (+0,57 %) a průmyslu (+0,34 %). Naopak se nedařilo komunikačním službám (-0,10 %), zdravotnictví (-0,09 %) a utilitám (-0,05 %).



USA

Americké akciové indexy navázaly na předchozí příznivý vývoj a mírně zpevnily. Nejlépe se dařilo tradičnímu indexu Dow Jones (+0,3%), širší index S&P500 pak přidal 0,14% a technologický index Nasdaq 0,16%. S&P500 je vzdálen již jen 14,5 bodu od historického maxima z ledna r. 2022. Dělo se tak na pozadí pokračujícího optimismu investorů ohledně blížícího se zahájení snižování úrokových sazeb ze strany Fedu při ustupujících inflačních tlacích. To dokládá i pokračující propad tržních výnosů (a tedy růst cen dluhopisů). Výnos referenčního 10letého vládního bondu se dnes propadl pod úroveň 3,8%, tj. na nejnižší hodnotu od poloviny července. Nutno podotknout, že ještě v 2. polovině října se pohyboval u 5%! K tomuto vývoji přispěla i sváteční likvidita při tradiční absenci institucionálních investorů, která nepomáhala při uzavírání short, tedy krátkých pozic. V tomto ohledu bude zajímavé sledovat zítřejší data z trhu práce (počet žádostí o dávky v nezaměstnanosti), zejména pak v případě jakéhokoliv výraznějšího překvapení při celkové absenci významnějších dalších makrodat do konce roku. Zlato posílilo o 0,5% na 2077 USD/oz, stříbro zpevnilo o 0,2% na 24,25 USD/oz, nicméně na pozadí dále oslabujícího dolaru, který na měnovém páru s eur prolomil hladinu 1,11 EUR/USD (+0,55%). U energií jsme viděli smíšenou bilanci – zatímco ropa ztratila 2,3% (73,95 USD/barel), zemní plyn posílil o 2,8% na 2,64 USD/mmbtu. A právě energie se dnes obchodovaly na chvostu výkonnostní sektorové tabulky indexu S&P500 se ztrátou 0,5%. Segment zbytných statků se naopak držel v popředí se ziskem 0,5%. Většina subsektorů ale vykázala kladné hodnoty. Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů jsme dnes viděli velmi umírněné pohyby. Dařilo se biotechnologické spol. Regeneron (REGN +3%) po rozhodnutí soudu v patentovém sporu proti spol. Viatrix (VTRS) ve prospěch Regeneronu ohledně patentů u léku na oční onemocnění Eylea.



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 Seng 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).