

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,6
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 54,6
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 53,9
- Eurozóna:
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 52,8, předchozí hodnota: 53
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 52,5, předchozí hodnota: 52,5

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 52, předchozí hodnota: 52,5
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 54,6, předchozí hodnota: 54,8
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 54,6, předchozí hodnota: 54,6
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - konečný): očekávání trhu: 50,6, předchozí hodnota: 50,3
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --

Zdroj: Bloomberg

*Z důvodu ukončení shutdownu v USA mohou být v průběhu dne uveřejněna makroekonomická data z uplynulých týdnů.

Akciový výhled

Akcie procházejí nejhorším týdnem za 7 měsíců, když obavy z vysokého ocenění některých aktiv nutí investory ustupovat od rizikovějších aktiv. Globální MSCI tento týden ztratil -3 %, akcie v Asii přes noc klesly téměř -2 %, to vše je pokračováním čtvrtletního prudkého obratu na Wall Street. Zde jsme po úvodním růstu v čele s akcemi NVDA nakonec viděli pokles indexu SP500 -1,5 %. Od nedávných maxim tak tento index ztratil cca -5,5 %. Samozřejmě vyvstává otázka, zdali je před námi korekce např. kolem -10 %. Vzhledem k sezónním faktorům se však k tomuto scénáři nekloníme. Nyní se nálada na zámořských kontraktech stabilizuje, Evropa však bude v úvodu dohánět včerejší ztráty v zámoří. Např. DAX tak otevře v záporu přes -1 %. Kvůli sentimentu se celkově sledují kryptoměny, kde např. ceny Bitcoinu registrují od říjnových maxim ztráty kolem -35 %. V Praze včera nakonec se ctí ustála společnost COLT CZ výsledky, při kterých snížila citelně výhled zisku EBITDA pro tento rok. Na konferenčním hovoru COLT CZ oznámili, že to jinými slovy hodlají dohnat příští rok, akcie se v závěru obchodovaly na 740 Kč (-0,3 %). Nicméně prostor vzhůru je zřejmě omezen. Moneta oslabovala po rozhodném dni na dividendu (-2,9 %). Pro dnešní den čekáme volatilnější den zejména na Erste.

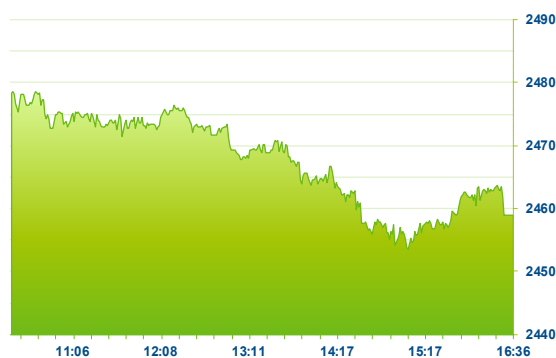
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24081,5	-0,21
DJIA	45859	0,07
S&P 500	6556,25	-0,02
DAX	23046	-1,33
Euro Stoxx 50	5500	-1,43
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	48625,88	-2,40
Shanghai Composite	3834,89	-2,45
Hang Seng	25256,62	-2,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22078,05	0,00
S&P 500	6538,76	-1,56
Dow Jones Ind. Avg.	45752,26	-0,84
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1547	0,17
EUR/CZK	24,195	0,03
USD/CZK	20,945	-0,13
USD/JPY	156,71	-0,48
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4031,6	-0,70
Ropa	57,67	-1,74

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

Česká republika

Akcie na pražské burze dnes odepisovaly, v čele poklesů stojí akcie Monety, které odepsaly 2,93 % na 185,6 Kč. Klesaly dále akcie Philip Morris (-1,62 %), Komerční banka (-1,09 %), ČEZ (-0,31 %) či Colt (-0,54 %), které dnes po ránu vlivem snížení výhledu výnosů a EBITDA na letošní rok klesaly především v ranních hodinách, později však akcie korigovaly pokles, a zakončily se ztrátou 0,54 % na 741 Kč. Rostly akcie společností Doosan Power (+1,86 %), Gevorkyan (+1,69 %), VIG (+0,54 %), Kofola (+0,2 %) a Erste (+0,18 %). Index PX odepsal 0,73 %.

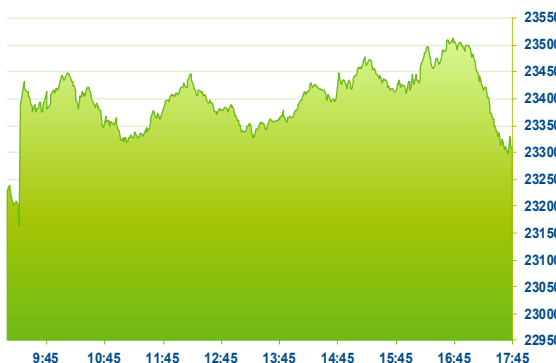
PX (předchozí den)



Německo

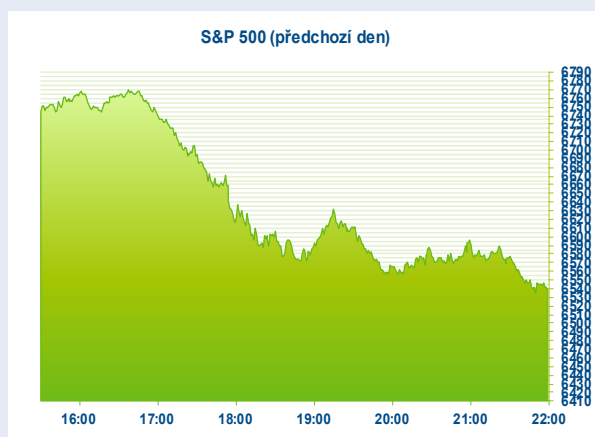
Německé akcie měřené indexem DAX dnes posílily o 0,5 % na 23 278,85 b. Dařilo se akciím společnosti QIAGEN (+3,6 %), RWE (+2,7 %) a Siemens Energy (+2,9 %). Poslední jmenovaná společnost uvedla, že plánuje zpětný odkup akcií za až 6 mld. EUR do konce fiskálního roku 2028. V záporu zakončily akcie Daimler Truck Holding (-1,8 %), Symrise (-1,7 %) a Henkel (-1,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 posiluje o 0,4 % na 563,94 b. Sektorově se zde daří energiím (+0,73 %), průmyslu (+0,69 %) a utilitám (+0,58 %). Nedaří se pouze sektorům komunikačních služeb (-0,62 %), nemovitostí (-0,59 %) a základních materiálů (-0,23 %).

DAX (předchozí den)



USA

V zámoří se od rána malovalo na zeleno pod vlivem solidních výsledků a výhledu Nvidie (NVDA -1,67 %). Na dnešek však byla naplánována utěšená dávka makrodat, často zpožděných, protože vládní "shutdown" zasáhl i do této oblasti. Pozornost se zaměřila na změnu pracovních míst mimo zemědělství, zářijová hodnota vykazala růst avšak čísla za srpen byla revidována nečekaně do záporu. O číslo asi úplně nejde, spíše o nejistotu v reportovaných číslech před zasedáním FEDu 10. prosince, kde se opět čeká snižování sazeb. Vzhledem k výše popsané nečekané revizi a faktu, že mnoho důležitých maker bylo z organizačních důvodů po konci shutdownu odloženo na později (další report o změně prac. míst je až 16. prosince), se mezi investory nahodává přesvědčení, že FED bez znalosti spolehlivých makrodat ke snížení přistoupí. Dluhopisový trh na pokles nálady reaguje poklesem výnosů. Taktéž ceny většiny komodit zamířily dolů. Risk-off tlačí dolů ceny akcií v sektorech informačních technologií, průmyslu a nezbytné spotřeby. Naopak daří se dnes zbytné spotřebě a v plusu jsou již pouze reality. Vedle již zmiňované Nvidie měl dnes na programu výsledky další lídr svého sektoru Walmart. Tomuto největšímu retailovému řetězci světa se kvartál povedl a navýšil celoroční výhled. Kyberbezpečnostní Palo Alto Networks (PANW -6,67 %) zveřejnila dobré kvartální výsledky, ale trh si dělal záľusk na výraznější navýšení výhledu. Akcie dnes klesají.



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).