

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (21. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,2 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. listopadu): očekávání trhu: 225 tis., předchozí hodnota: 220 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. listopadu): očekávání trhu: 1964 tis., předchozí hodnota: 1974 tis.
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (září - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (září - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (21. listopadu): očekávání trhu: -1000 tis., předchozí hodnota: -3426 tis.

Akciový výhled

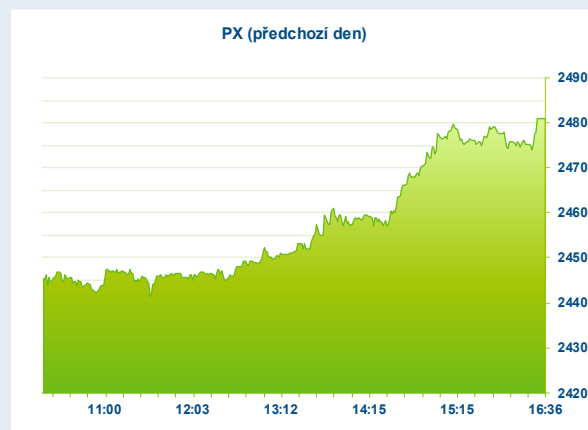
V úterý se podařilo akciím na Wall Street růst po třetí v řadě, index SP500 přidal +0,9 %. Ve druhé části dne rezonovala zpráva, že novým šéfem FEDu by se mohl stát K. Hasset, což působilo pozitivně na dluhopisy, naopak oslaboval USD. Z toho je patrné, jak by přistupoval k měnové politice (snižování sazeb). Americká vláda v úterý oznámila, že vyjednala 71% slevu na léky pro hubnutí od Novo Nordisk, které jsou pro pacienty v programu Medicare trhákem. HP po zavření trhu reportoval výhled, který nedosáhl odhadů trhu, Dell naopak zvýšil své roční projekce. Když zůstaneme u korporátních zpráv, včera po zavření trhu reportovala kvartální čísla Kofola. Společnost vykázala meziročně klesající tržby při stagnující EBITDA (3,1 mld. resp. 727 mil. Kč), současně snížila celoroční výhled EBITDA na 1,75 mld. Kč. Její akcie by tak dnes mohly ztrácet. Celkově by měly ve středu ráno otvírat evropské indexy růstově (+0,8 %). V Praze čekáme smíšený vývoj jednotlivých titulů, ale celkově by mohl být index PX v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25223,5	0,55
DJIA	47312	0,28
S&P 500	6808,5	0,40
DAX	23693	0,80
Euro Stoxx 50	5627	0,82
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49559,07	1,85
Shanghai Composite	3864,18	-0,15
Hang Seng	25949,5	0,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23025,59	0,67
S&P 500	6765,88	0,91
Dow Jones Ind. Avg.	47112,45	1,43
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,158	0,10
EUR/CZK	24,14	0,01
USD/CZK	20,844	-0,10
USD/JPY	156,40	0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4172	0,29
Ropa	57,78	0,07

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

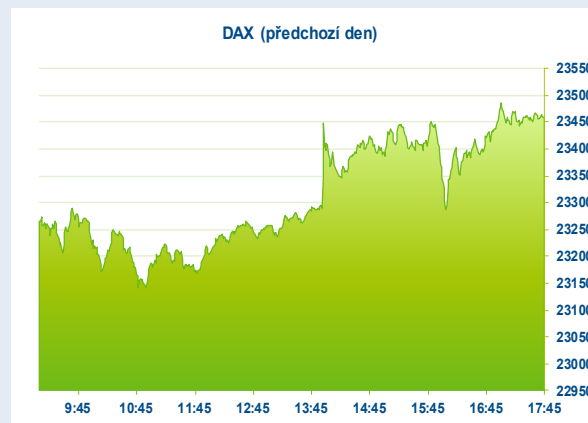
Česká republika

Akcie na pražské burze v úterý převážně rostly, v poklesu zakončily po zveřejnění hospodářských výsledků akcie Doosan Power (-4,03 %) při 405 Kč. V záporu dále zakončily akcie Colt (-1,24 %). V zisku zakončily akcie VIG (+5,02 %), Erste (+2,59 %), Moneta (+1,73 %), Komerční banka (+1,03 %), Philip Morris (+0,32 %), ČEZ (+0,16 %) či Kofola (+1,55 %), která má dnes po 17h zveřejnit hospodářské výsledky. Největší denní objemy dnes byly zobchodovány na bankách Erste (268 mil. Kč) a Komerční banka (155,6 mil. Kč). Index PX připsal 1,66 %.



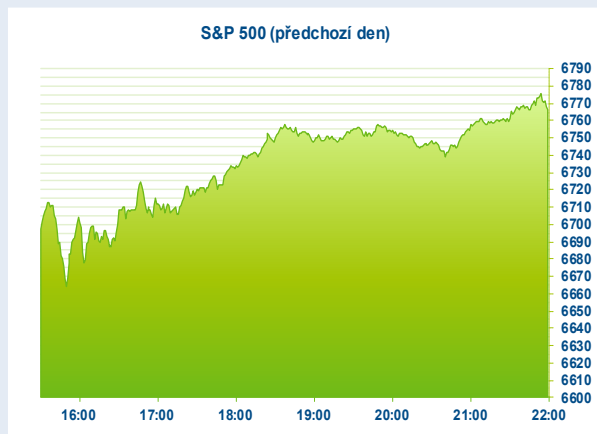
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes posílily. Navzdory nejistému úvodu obchodní seance uzavřel DAX se ziskem 0,97 % na 23 464,63 b. Největší pohyb vzhůru zaznamenaly akcie HeidelbergCement (+6,6 %), Continental (+3,0 %) a Daimler Truck Holding (+3,0 %). Nejvíce v záporu zakončily akcie společnosti Scout24 (-2,1 %), energetické společnosti RWE (-1,5 %) a SAP (-1,3 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 posílil o 0,91 % na 568,03 b. S mírným poklesem zakončily pouze sektory IT (-0,1 %), energetický sektor (-0,1 %) a sektor utilit (-0,04 %). Akcie ze sektoru materiálů (+1,37 %), financí (1,28 %) a zdravotní péče (+1,28 %) dnes uzavřely s největšími zisky.



USA

Děje se tak na pozadí rostoucích šancí na snížení úrokových sazeb v prosinci (výstup ze zasedání 10. 12.), jimž nahrávají příchozí tamní makrodata, především pak smíšený páteční report z trhu práce. Pravděpodobnost „cutu“ se zvýšila na 80 %. Výnosy pokračují v poklesu, a to napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu nyní osciluje v blízkosti 4 %, znamenající měsíční minimum. Posunu na nižší úroveň pomohly i informace o pravděpodobném nástupci J. Powella na post šéfa Fedu, kterým se stal Kevin Hassett, šéf Národní ekonomické rady a dlouhodobě blízký Trumpův ekonomický poradce. Zatímco dluhopisy zpevňují, drahé kovy dnes lehce ztrácí. Zlato odepisuje 0,2 % na 4130 USD/oz, stříbro 0,6 % na 51,05 USD/oz. V červených číslech se drží také energie. Ropa oslabuje o 1,6 % na 57,9 USD/barel, směřující opět k ročním minimům u hladiny 57 USD/b. Zemní plyn ztrácí 2,7 % na 4,42 USD/mmbtu. Právě energie se dnes ocitly na chvostu výkonnostní sektorové tabulky. V čele růstu naopak figuruje segment zdravotnictví (+1,9 %). Na korporátní úrovni S&P500 konstituentů dnes zaujme vývoj ve výkonnostním suterénu. Zde figurují známá technologická jména: AMD (AMD -6,9 %) a Nvidia (NVDA -3,4 %), a to na pozadí zpráv o možném uzavření multimiliardového kontraktu Mety (META +3 %) na AI čipy s Googlem, namísto Nvidie. Aneb dlouhodobý monopol předních čipových hráčů v této oblasti může být otřesen. Akcie mateřské spol. Googlu, spol. Alphabet (GOOG / GOOGL +1,7 %) dnes naopak zpevňují na nová historická maxima a valuace firmy dnes krátce v premarketu otěstovala 4bilionovou metu. V čele růstu se pak usadil výrobce testovacích a měřících zařízení, spol. Keysight Technologies (KEYS +8,9 %) po solidním kvartálním reportu a pozitivním výhledu.



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).