

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -1,2 %

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 48,6, předchozí hodnota: 48,2
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 53, předchozí hodnota: 53,1
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 52,4, předchozí hodnota: 52,4
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (prosinec): očekávání trhu: 38,4, předchozí hodnota: 38,5
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (prosinec): očekávání trhu: -80, předchozí hodnota: -78,7

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 49,9, předchozí hodnota: 49,6
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,6
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 52,6, předchozí hodnota: 52,8
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 50 tis., předchozí hodnota: -
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (listopad): očekávání trhu: 40 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (listopad): očekávání trhu: -5 tis., předchozí hodnota: --
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (listopad): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: --
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (říjen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 52, předchozí hodnota: 52,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 54,1
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (prosinec - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,2

Akciový výhled

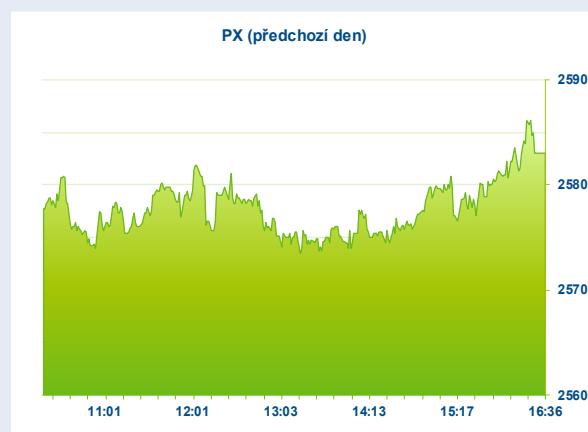
V úterý ráno naznačují futures kontrakty pro indexy pokles, evropské oslabují -0,5 % a podobně ztrácí zámoří. Poblíž 2 - měsíčních minim se pohybuje USD. Přes noc se nedařilo Asii, kde se ztráty pohybovaly kolem -1,5 %, ke klíčové úrovni podpory se propadly čínské akcie. Investoři se drží zpět před zveřejněním amerických listopadových makrodat. Uvidíme, zdali se potvrdí určitá rotace z technologických akcií směrem do jiných sektorů. Aktivní by mohly být také akcie defenzivního sektoru, v předobchodní fázi výrazněji oslabují (např. RHM -5 %), jelikož D. Trump prohlásil, že vyjednané ukončení války je blíže než kdy jindy. Američtí vyjednavací nabízejí Kyjevu významné bezpečnostní záruky. Další výraznou zprávou je, že EU zruší zákaz spalovacích motorů, resp. zmírní požadavky, které by od roku 2035 zastavily prodej nových motorů na benzín a naftu. V Praze začal index PX tento týden posílením +0,5 % na 2583 bodů. Za růstem stála opět pojišťovna VIG (+3,9 %), která poskočila na 1490 Kč. Ve Vídni dokonce titul uzavřel na 1508 Kč. Úvodní negativní sentiment na trzích může lehce ovlivnit také otevření na domácím trhu. Ale výraznější reakci nečekáme.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24866	-0,91
DJIA	48310	-0,31
S&P 500	6782,75	-0,59
DAX	24096	-0,72
Euro Stoxx 50	5729	-0,56
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49383,29	-1,56
Shanghai Composite	3824,81	-1,11
Hang Seng	25201,35	-1,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23057,41	-0,59
S&P 500	6816,51	-0,16
Dow Jones Ind. Avg.	48416,56	-0,09
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1751	-0,01
EUR/CZK	24,311	0,02
USD/CZK	20,684	0,02
USD/JPY	154,86	-0,23
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4296	-0,50
Ropa	56,36	-0,55

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

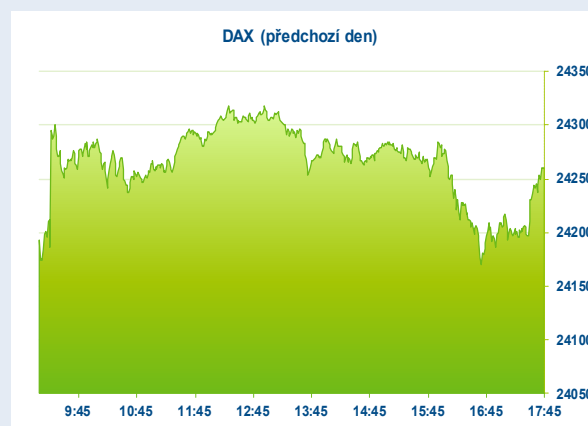
Česká republika

Akcie na pražské burze vykazovaly smíšený průběh, přesto však index PX připsal 0,55 %. Hnacím motorem byly akcie VIG (+3,91 %), které uzavřely při 1490 Kč. S kladnými čísly dále uzavřely akcie ČEZ (+0,55 %) a Erste (+0,3 %). V červených číslech po závěrečné aukci zakončily akcie Gevorkyan (-0,81 %), Philip Morris (-0,76 %), Doosan Power (-0,75 %), Moneta (-0,74 %), Colt (-0,42 %), Komerční banka (-0,26 %) a Kofola (-0,20 %).



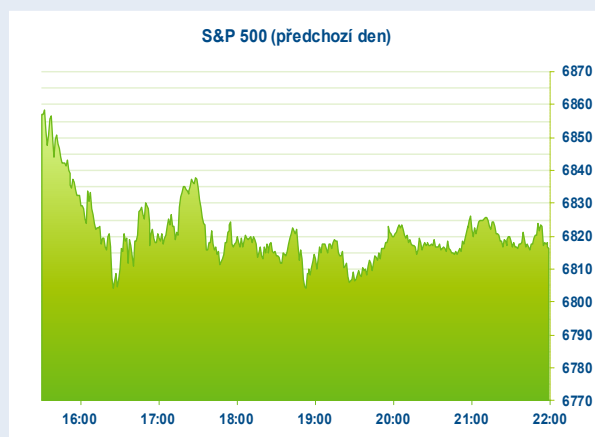
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX dnes mírně posílily o 0,18 % na 24 229,91 b. Dařilo se akciím e-commerce společnosti **Zalando** (+2,6 %), bankovního domu **Commerzbank** (+2,2 %) a zdravotnické společnosti **Fresenius** (+2 %). Naopak ztrácely akcie výrobce nákladních automobilů a autobusů **Daimler Truck Holding** (-2,9 %), zbrojaře **Rheinmetall** (-2,6 %) a realitní společnosti **Vonovia** (-2 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 roste o 0,74 % na 582,54 b. Daří se všem sektorům, nejvíce pak financím (+1,36 %), utilitám (+0,93 %) a nezbytné spotřebě (+0,82 %).



USA

Americké akciové indexy uzavřely pondělní seanci v červených číslech. Nejhůře se vedlo technologickému Nasdaqu (-0,59 %), širší index S&P500 (-0,16 %) i tradiční index Dow Jones (-0,09 %) končily pouze s mírnými ztrátami. Na trhu byla nadále zřetelná valuační opatrnost u segmentů spojených s AI. V povýsledkovém poklesu pokračovaly akcie výrobce polovodičů Broadcom (AVGO -5,6 %), podobně si stála i cloudová a softwarová spol. Oracle (ORCL -2,7 %), která kvůli výrazně navýšeným investičním výdajům znejistila investory ohledně budoucí profitability. Opatrný sentiment byl dnes umocněn i nejistotou ohledně dat z trhu práce za listopad, která budou netradičně zveřejněna zítra (namísto tradičního pátku). Očekává se 50 tis. nově vytvořených pracovních míst v soukromém sektoru při 4,6% nezaměstnanosti. S ohledem na předpoklad trhu dalšího snižování sazeb v příštím roce po jmenování nového šéfa Fedu (aktuálně se očekávají 2 „cuty“) budou patrně spíše slabší data motorem pro další růst než v případě opačného scénáře. Pozorně budou sledována také inflační data (CPI), která budou reportována ve čtvrtek. V rámci sektorové výkonnosti se dnes dařilo sektoru zdravotnictví (+1,3 %), na chvostu se pak nacházely informační technologie (-1 %) a energetický sektor (-0,9 %), když ropa odepsala 1,3 % na 59,7 USD/barel, zemní plyn uzavřel slabší o téměř 2 % na 4,04 USD/mmbtu. Drahé kovy naopak „šajnily“. Především pak stříbru, které opětovně orazítkovalo historická maxima se závěrem na 64,08 USD/oz (+3,4 %). Zlato zpevnilo o 0,1 % na 4305 USD/oz. Pozitivní vývoj vykazaly dluhopisy, které mírně posílily napříč splatnostmi před zítřejším reportem z trhu práce. Na korporátní úrovni dnes největší pohyb na klesající straně vykazala softwarová spol. ServiceNow (-12 %) v návaznosti na pokročilá akviziční [jednání o převzetí](#) kyberbezpečnostního startupu Armis za cenu až 7 mld. USD. Ze zajímavých jmen se nedařilo ani kryptoměnové burze Coinbase (COIN -6,4 %) na pozadí poklesu předních kryptoměn. V popředí rostoucích firem zaujala přední automobilka Tesla (TSLA +3,6 %), která se posunula k historickým maximům po oznámení E. Muska ohledně zahájení testování plně autonomních robotaxi bez přítomnosti fyzického dohledu v autě. Tesla tak učinila další krok směrem k plnému nasazení autonomních vozidel do provozu v příštích letech.



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 probíhajícím 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).