

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 53,4 b., předchozí hodnota: 53,4 b.

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 56,6 b., předchozí hodnota: 56,6 b.
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 2,5 %

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 550 tis., předchozí hodnota: 531 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,6 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (listopad): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 57,0 b., předchozí hodnota: 57,0 b.
- 16:00 Průmyslové objednávky (říjen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - konečný): očekávání trhu: -0,5 %, předchozí hodnota: -0,5 %

Akciový výhled

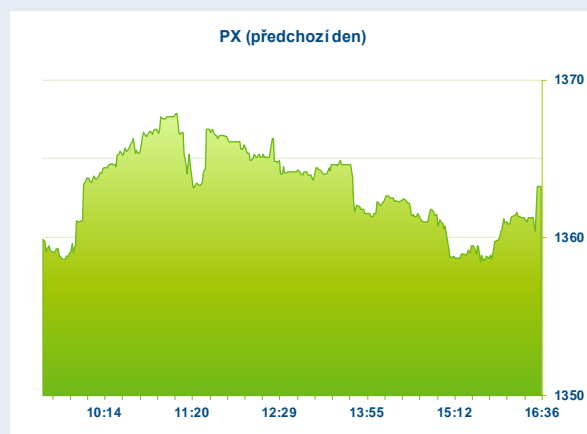
Zámořské trhy včera registrovaly slušné přírůstky, když investoři využili zlevněné akcie ke vstupům do pozic. Americké indexy tak částečně korigovaly předchozí výraznější ztráty způsobené obavami z nové verze koronaviru a jestřábím postojem šéfa Fedu, který si už nemyslí, že současné inflační tlaky jsou pouze dočasné. Zlepšený sentiment na globálních akciových trzích pomohl dnes i většině asijských akcií k růstu. Taktéž západoevropské burzy se v závěru týdne připravují na pozitivní open, futures na Dax aktuálně +0,69%. Nicméně celkově budou investoři spíše opatrní, když budou vyčkávat na klíčová odpolední data z amerického trhu práce, která můžou ukázat, jak rychle bude Fed ubírat stimuly pro ekonomiku. Pražská burza se vůči turbulencím na globálních akciových trzích v tomto týdnu chovala defenzivně, index PX registroval ziskové seance a úterní menší ztráta jde na vrub technického poklesu Erste Bank, která se obchodovala poprvé bez nároku na dividendu. Čez zaznamenal v tomto týdnu růstovou šňůru, která čerpá z vstupu cen emisních povolenek a s tím spojeného nárůstu cen el. energie. Emisní povolenky se tak dnes doslaly na novou rekordní metu 80 EUR/t. Taktéž bankovní sektor na pražské burze se chová defenzivně, když zadržené zisky v blízké budoucnosti slibují tučné dividendy.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15991,75	0,02			
DJIA	34697	0,22			
S&P 500	4580,5	0,10			
DAX	15380	0,73			
Euro Stoxx 50	4141	0,71			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28029,57	1,00	5,92	-2,77	3,55
Shanghai Composite	3607,43	0,94	0,29	-0,65	3,61
Hang Seng	23677,44	-0,47	3,84	-8,82	-10,34
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15381,32	0,83	3,30	-0,36	23,46
S&P 500	4577,10	1,42	2,65	0,88	24,75
Dow Jones Ind. Avg.	34639,79	1,82	3,25	-2,27	15,91
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,129	-0,08	0,27	-5,01	-7,03
EUR/CZK	25,482	0,18	0,37	5,80	3,83
USD/CZK	22,566	0,36	0,81	0,53	-3,51
USD/JPY	113,37	0,19	0,06	3,33	9,20
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1772	0,59	0,76	-3,25	-3,61
Ropa	67,6	2,01	0,35	-2,13	47,63

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

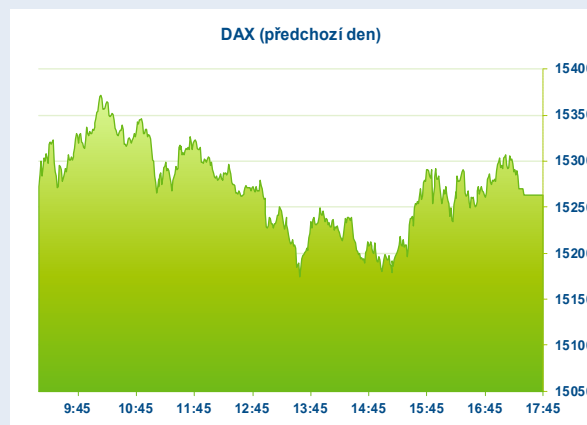
Česká republika

Pražská burza v průběhu seance hledala směr dalšího vývoje, když index PX osciloval mezi kladným a záporným teritoriem, aby nakonec zakončil stagnaci na hodnotě 1 363. Čez prodloužil růstovou šňůru z tohoto týdne a přidal dalších 1,08% se závěrem těsně pod 750 Kč poté, cena emisních povolenek dosáhla nových rekordních hodnot a stoupá tak rovněž cena el. energie. Dařilo se i tuzemským bankám. Moneta Money Bank posílila o 1,92% nad hodnotu 95 Kč a Komerční banka přidala 0,98% na 879 Kč. Naopak od ziskových hodnot index PX brzdily rakouské finanční emise, Erste Bank ubrala -0,87% na 975 Kč a pojišťovna Vig klesla o -2,53% na 616 Kč. Negativně se vyvíjel taktéž Avast, když ztratil -0,86% se závěrem pod 180 Kč.



Německo

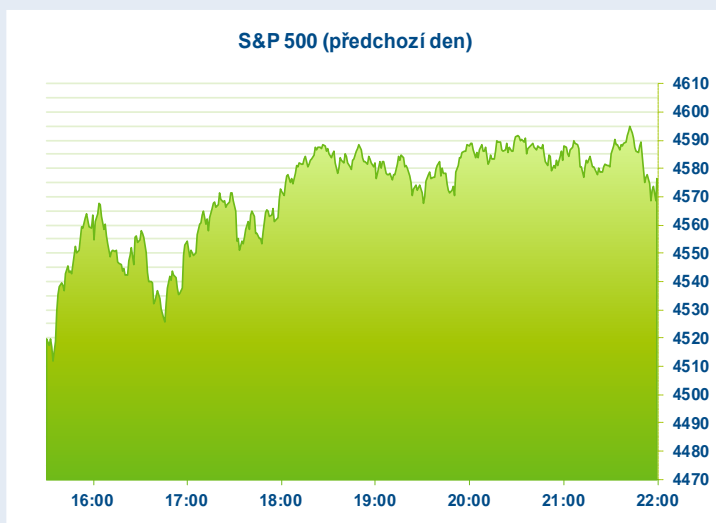
Centrem dění na evropských trzích byl i dnes omikron, který uváděl většinu titulů do ztráty. Nejistota se projevila na poklesu aktiv ze sektoru informační technologie (-3,92 %), dále klesaly utility (-2,17 %) a zbytná spotřeba (-1,9 %). V zelených číslech uzavřel energetický sektor (+0,53 %), který byl ovlivněn rozhodnutím skupiny OPEC o lednovém zvýšení produkce. Finanční jednotka Daimler Trucks Finance v Severní Americe, která spadá pod koncern Daimler (DAI -0,55 %) vydá dolarové bondy v celkem osmi tranších. Dluhopisy s nejdelsí, tedy 10letou splatností, budou nést oproti vládním Treasuries nadměrný výnos o 135-140 bazických bodů. Prostředky vybrané z dluhových cenných papírů mají sloužit k refinancování závazku mateřské společnosti Daimler v souvislosti s očekávaným rozdělením Daimleru a její divize nákladních automobilů, která má vstoupit na frankfurtskou burzu. Obchodníci z parketu německé Deutsche Bank (DBK +0,3 %) uvedli, že ve čtvrtém kvartálu zažívají velmi krušné časy pro bezprecedentní volatilitu úrokových sazeb a měn na světových trzích navzdory rostoucím kapitálovým trhům a počtu uzavřených obchodů. Sazby a měny jsou přitom hlavními faktory, které investiční bance od začátku roku přispěly k více jak polovině výnosů.



USA

Americké trhy jsou posledních několik dnů ve volatilním módu. Máme za sebou dvě výrazně ztrátové seance vinou nové varianty Covid, rostoucí inflaci a dle vyjádření FED i stále reálnější dřívější zvyšování úrokových sazeb. Dnes se trhy uklidňují a na pořadu je protipohyb vzhůru. Růsty vedou minulými propady nejvíce zasažené růstové akcie, small-caps a letecké a cestovatelské společnosti. Rostou všechny sektory, nejvíce pak bankovní, průmyslové a realitní firmy. Na jednotlivých akciích je dnes vidno několik zajímavých pohybů. Včera se objevila zpráva, že Čína hledá cestu jak zavřít právní skulinu díky které se tamní firmy mohly obchodovat na trhu v USA. Jakoby se předháněli a tak americký dozorový orgán SEC dnes oznámil, že je blízko dokončení snahy o nucený delisting společností z Číny, které nespĺňují účetní a reportovací požadavky trhů (jde o dlouhodobou snahu). Je to další rána pro největší čínské firmy na US trzích v čele s Alibabou (BABA -1,5%), Baidu (BIDU -1,3%) nebo Nio (NIO -6,87%). Naopak dobře se dnes vede Boeingu (BA + 6,02%), když Čína brzy umožní provoz letadla 737MAX. Další gigant Apple (AAPL -0,8%) oznámil snižující se poptávku po vlajkové lodi iPhone13. Pochybnosti o efektivnosti současných vakcín vůči variantě omicron posílají jejich výrobce opět dolů. Nejvíce trpí Novavax (NVAX -16,77%), který oznámil vývoj cílené varianty vakcíny pro omicronu. Klesají i Moderna (MRNA -3,44%) nebo BioNtech (BNTX -2,2%).

S&P 500 (předchozí den)



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 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).