

### Očekávané události

#### Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (listopad - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:00 CPI (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 10,3 %, předchozí hodnota: 10,4 %

#### Eurozóna

- 11:00 Ekonomická důvěra (listopad): očekávání trhu: 93,0, předchozí hodnota: 92,5
- 11:00 Důvěra v průmyslu (listopad): očekávání trhu: -0,5, předchozí hodnota: -1,2
- 11:00 Důvěra ve službách (listopad): očekávání trhu: 2,0, předchozí hodnota: 4477
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -23,9

#### USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (září): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (listopad): očekávání trhu: 99,9, předchozí hodnota: 102,5

### Akciový výhled

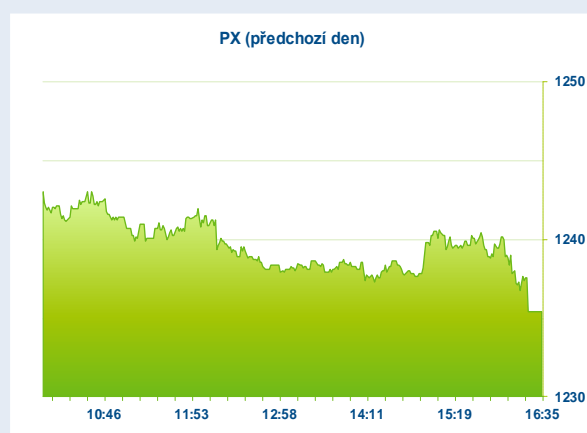
Evropské akcie budou v úterý ráno tentokrát otvírat růstově, dle indikací futures +0,6%. Spíše nežili na vývoj v zámoří (index SP500 včera -1,5%) tak budou reagovat na obrát v Asii. Zde byly v čele růstu čínské akcie (+2,3%), kde se objevují náznaky, že by země mohla být na cestě k uvolnění covid restrikcí. Zatímco Wall Street v pondělí ve druhé části obchodování reagovala na jestřábi rétoriku některých členů FEDu, J. Bullard prohlásil, že trh podceňuje šanci pro vyšší sazby. Indexy tak uzavíraly obchodování u denních minim. V Evropě budeme sledovat údaje o inflaci CPI v jednotlivých státech, na úrovni EU bude zveřejněna zítra. Evropa rovněž debatuje zavedení cenového stropu pro vývoz ruské ropy, zatím bez úspěchu. V Praze se dnes na burze budou poprvé bez nároku na dividendu obchodovat akcie Komerční banky. Uvidíme tak technický pokles na akciích KB, po včerejším závěru na 734 Kč by to indikovalo otevření pod 700 Kč/kolem 690 Kč. V dalších dnech bude zajímavé sledovat, zdali se KB dokáže vrátit nad zmíněnou úroveň 700 Kč. Celkově bychom dnes čekali opět klidnější aktivitu a na ostatních titulech snahu o mírný růst.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11675,5	0,51			
DJIA	33935	0,19			
S&P 500	3983,75	0,34			
DAX	14462	0,37			
Euro Stoxx 50	3954	0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11049,50	-1,58	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3963,94	-1,54	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33849,46	-1,45	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0379	0,41	0,94	3,42	-8,45
EUR/CZK	24,331	0,07	-0,83	-4,28	4,23
USD/CZK	23,432	-0,34	-0,05	-0,79	-4,58
USD/JPY	138,31	-0,45	-2,07	-0,35	22,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1758,7	0,61	1,10	1,84	-0,92
Ropa	78,76	1,85	-3,47	19,61	11,07

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

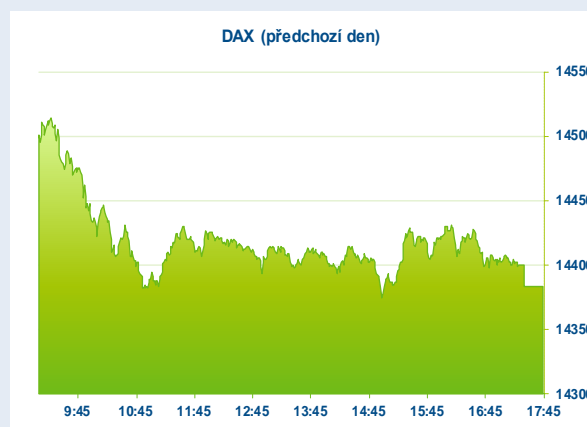
### Česká republika

Globální akciové trhy zahájily nový týden negativně poté, co poměrně drastické covidové uzávěry v Číně způsobují obavy o vývoj světové ekonomiky. Taktéž pražská burza ztrácela a měřeno indexem PX odepsala -0,63% na 1 235 bodů. Nedařilo se rakouským finančním emisím, když Erste Bank klesla o -1,31% na 710 Kč a pojišťovna Vig ubrala -1,79% na 549 Kč. Moneta Money Bank potom odepsala -1,23% na 72 Kč. Akcie Colt Cz ztratily -0,36% na 557 Kč. Naopak Čez posílil o mírných 0,18% na 815 Kč. Komerční banka poslední den s nárokem na dividendu přes 55 Kč hrubého zakončila silnější o 0,34% na 734 Kč při nejvyšším denním objemu 188 mil. Kč.



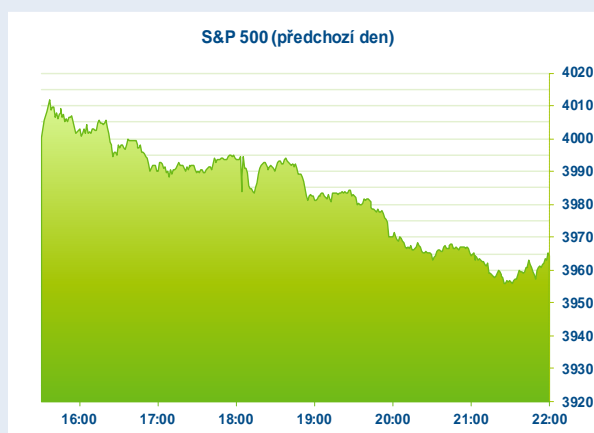
### Německo

Evropský index STOXX Europe 600 se ke konci dne marně snažil odepsat ztráty a zakončil se ztrátou 0,58 %. Mezi sektory si nejlépe vedlo zdravotnictví (+0,42 %) a sektor nezbytné spotřeby (+0,39 %). Nejhůře na tom bylo IT (-1,25 %) a sektor realit (-1,23 %). Z německého indexu DAX nejvíce odepsala chemická společnost Brenntag (-9,65 %). Agentura Reuters oznámila přípravu výrobce civilních letadel Airbus dalších odkladů na dodání letadel. Investiční banka Jefferies nicméně poznamenala, že zpoždění dodávek (zejména typů A320 a A321) není žádná novinka a ponechává investiční doporučení na stupni „buy“. Akcie společnosti Airbus poklesly o 5,68 %.



## USA

Americké trhy vstupují do nového týdne v negativním duchu. Děje se tak po víkendových zprávách z Číny, která přitvrzuje v boji proti šířící se nákaze COVID což na mnoha místech vyvolává protesty a ve světě obavy o ekonomický růst. Klíčový hub technologií v Čeng-Čou je ochromený stávkami pracovníků a momentálně není jasné jaké budou ekonomické dopady. Srdce výroby svých nejluxusnějších telefonů zde má Apple a analytici očekávají, že se nestihne dodat možná až 6 milionů iPhoneů. Akcie Applu tak dnes oslabují o necelá 3%. Vlivem těchto zpráv klesaly akcie v celé Asii ikdyž z počítačnické prodejní paniky se relativně vzpamatovaly. Směr na sever se ráno vydala cena ropy, která se dostala až k 74 dolarů (nejnižší od listopadu 2021) avšak později odpoledne se cena stabilizuje výš. Důvodem obratu vzhůru byly další spekulace ohledně omezení produkce ze stran OPEC. Na konci minulého týdne proběhl v USA tzv. Black Friday a pro sektor nezbytné spotřeby dopadl relativně dobře což dokládá report ecommerce platformy Shopify, která oznámila vyšší tržby než se čekalo. Akcie Amazonu přidávají téměř procento poté co proběhl tzv. Cyber Monday zaměřený na sektor výpočetní techniky. Amazon i díky obřím slevám utržil nejvíce za krátkou historii tohoto marketingového svátku. Vedle těchto událostí investoři vyhlížejí středeční projev předsedy FED Powella, který může upevnit jestřábí očekávání pro celý trh.



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).