

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 6,3 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 11:00 CPI (m-m) (listopad - předběžný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

#### Akciový výhled

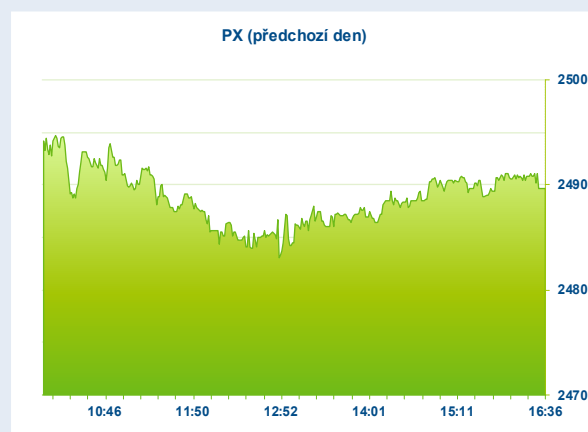
Po pondělním poklesu se asijské akcie dnes v noci zotavily, regionální MSCI přidal +0,5 %. Lépe si vedly technologicky zaměřené trhy Jižní Koreje a Tchaj-wanu. Evropské futures naznačují nevýrazné otevření, zatímco americké nepatrně ztrácí (-0,1 %). Po pondělním poklesu (-5 %) posiluje Bitcoin (cca 87 000 USD). Silná poptávka v letošní poslední aukci uklidnila trh japonských dluhopisů. Jinak se tento týden budou investoři soustředit především na páteční data o americké inflaci. Z korporátních zpráv zaujala informace, že Trumpova administrativa naléhá na nejvyšší soud USA, aby zvážil odvolání německé BAYER ohledně verdiktu soudu kolem Roundup. Akcie BAYER dnes proto zřejmě výrazněji porostou. Praha začala týden nepatrným poklesem, index PX ztratil -0,14 %. Vybírání zisků provázelo Monetu (-1,6 %), ostatní bankovní akcie se držely. Dnes by mohla Erste následovat pozitivní zavření ve Vídni, podpořené zvýšenými cílovými cenami. Celkově čekáme opět klidnější vývoj domácího trhu.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 25372,75       | -0,07 |
| DJIA                | 47324          | -0,06 |
| S&P 500             | 6821,75        | -0,07 |
| DAX                 | 23670          | 0,17  |
| Euro Stoxx 50       | 5685           | 0,19  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 49303,45       | 0,00  |
| Shanghai Composite  | 3897,71        | -0,42 |
| Hang Seng           | 26083,15       | 0,19  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 23275,92       | -0,38 |
| S&P 500             | 6812,63        | -0,53 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 47289,33       | -0,90 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1612         | 0,02  |
| EUR/CZK             | 24,163         | 0,09  |
| USD/CZK             | 20,808         | 0,05  |
| USD/JPY             | 155,80         | 0,24  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 4232           | -0,59 |
| Ropa                | 59,19          | 0,20  |

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

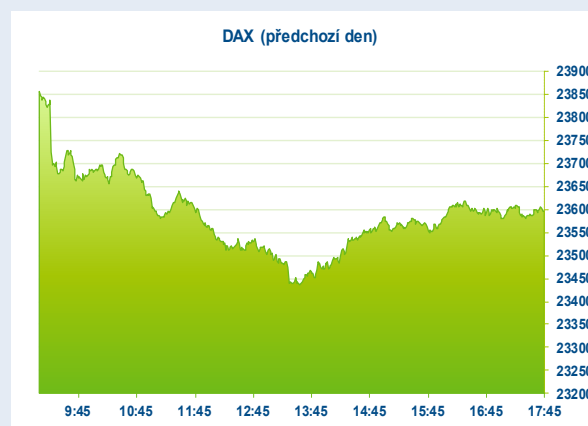
### Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne zakončila na záporné nule, když index PX po závěrečné aukci ubral 0,14 %. Vývoj na burze byl smíšený, nedařilo se akciím Moneta (-1,58 %), které při podprůměrném denním objemu 57 mil. Kč uzavřely při 186,6 Kč. V pořadí se pak nedařilo akciím Gevorkyan (-0,83 %), VIG (-0,5 %), Philip Morris (-0,22 %) či Colt (-0,41 %), který uzavřel při 720 Kč. V zelených číslech zakončily akcie Kofola (+0,83 %), Komerční banka (+0,77 %), Doosan Power (+0,5 %) a Erste (+0,27 %). Beze změny po závěru stojí ČEZ, a to při 1275 Kč.



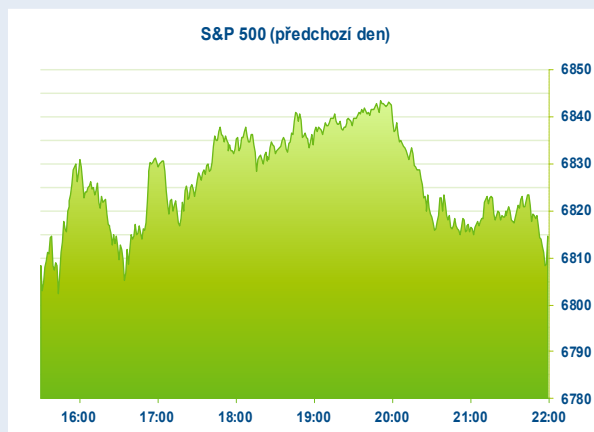
### Německo

Německé akcie měřené indexem DAX zahájily prosinec poklesem o 1,04 % na 23 589,44 b. Dařilo se automobilkám Mercedes-Benz (+1,6 %) a BMW (+1,5 %). Posilovaly také akcie e-commerce společnosti Zalando (+1,6 %). Nejvíce oslabovaly akcie výrobce letadel Airbus (-5,9 %) poté, co se odhalily problémy s kvalitou u některých panelů trupu u letounu A320, a to jen pár dní poté, co si softwarová chyba u přibližně 6 tis. letadel vyžádala urgentní aktualizace. „Airbus zaujímá konzervativní přístup a provádí kontrolu všech potenciálně zasažených letadel, a to s vědomím, že pouze u části z nich bude nutné podniknout další kroky,“ uvedla společnost v reakci na zprávu o nových problémech od agentury Reuters. Nedařilo se také akciím tvůrce trhu Deutsche Boerse (-3 %) a výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-2,9 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 mírně oslabuje o 0,2 % na 575,27 b. Sektorově se daří IT (+0,92 %), zbytné spotřebě (+0,72 %) a nezbytné spotřebě (+0,43 %). Oslobují sektory průmyslu (-1,1 %), nemovitostí (-0,93 %) a komunikačních služeb (-0,72 %).



## USA

Po Dni Děkuvzdání a s tím spojeným zkráceným koncem minulého obchodního týdne se USA rozjíždějí do tempa pomalu. Páteční Black Friday a dnešní Cyber Monday jako dny konzumu a útrat zatím nepřinesly nějaký výrazný impuls do sektoru zbytné spotřeby a tak se oči investorů upínají k zasedání centrální banky příští týden. Tento týden je v USA na makrodata skoupý. Dnes jsme obdrželi listopadový index ISM ve výrobě a index nákupních manažerů PMI. Obě hodnoty vyznívají smíšeně. Doznívá výsledková sezóna, když drtivá většina nejdůležitějších společností již své reporty poskytla. Indexy se tak od openu drží v červených číslech, ale nejde o nijak zásadní pokles, spíše opatrnost a což se při vysoké valuaci celého trhu dá čekat. Výnosy dluhopisů rostou dnes spíše v reakci na pravděpodobnou intervenci Japonské centrální banky s cílem zvýšit sazby. Svět kryptoměn zůstává nadále pod tlakem když cena bitcoinu se drží u 85 tisíc dolarů. Komodity vesměs posilují, pozornost se upíná k Venezuele, kde se srocuje americká armáda. Nejvíce proto roste sektor energie, dále pak zbytná spotřeba. Naopak oslabuje sektor utilit a zdravotní péče. Z jednotlivých titulů vyčnívá růst americké softwarové společnosti Synopsys (SNPS +5,01 %) když hegemon Nvidia (NVDA +1,26 %) oznámila investici 2 mld dolarů do Synopsys a cílem injektáže svých čipů do více odvětví. Investice tvoří cca tržní kapitalice 2,6 % společnosti a bude dále prohlubována kapitálově i manažersky. Zábavní gigant Walt Disney (DIS +1,63 %) roste po úspěchu animovaného filmu Zootropolis 2 především na trhu v Číně, ale i jinde ve světě.



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 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).