

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (prosinec): očekávání trhu: -23,5, předchozí hodnota: -24,1

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %
- 11:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,2
- 11:00 Ekonomická důvěra (listopad): očekávání trhu: 97, předchozí hodnota: 96,8
- 11:00 Důvěra v průmyslu (listopad): očekávání trhu: -8,3, předchozí hodnota: -8,2
- 11:00 Důvěra ve službách (listopad): očekávání trhu: 4,4, předchozí hodnota: 4

### Akciový výhled

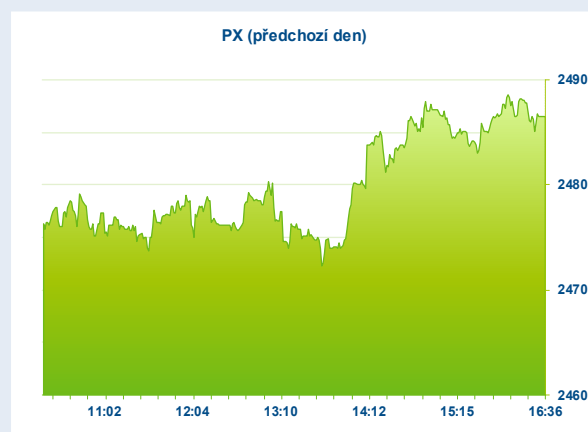
Evropa dnes otevře nevýrazně, když před začátkem obchodování oscilují hlavní evropské futures kolem nuly. V Asii se obchodovalo převážně v zeleném, japonský Nikkei posiloval díky rally technologických titulů. Na Wall Street včera hlavní indexy prodloužily růstovou sérii na pozadí sílících sázek na prosincové snížení sazeb Fedu. Pražská burza včera navázala na předchozí růst, dnešní seance by se měla na domácím trhu nést spíše v duchu technického obchodování bez výrazných domácích makrodat, v US se dnes navíc nebude obchodovat kvůli Dni důvěry, takže můžeme sledovat snížené objemy a tlumenou volatilitu i v Evropě. Pozornost investorů by se mohla upínat hlavně na bankovní tituly a ČEZ, přičemž v úvodu dne lze čekat jen omezeně zvýšenou volatilitu spíše v návaznosti na zahraniční sentiment.

| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 25323          | 0,08  |
| DJIA                | 47496          | 0,01  |
| S&P 500             | 6829,5         | 0,02  |
| DAX                 | 23739          | -0,02 |
| Euro Stoxx 50       | 5654           | -0,07 |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 50167,1        | 1,23  |
| Shanghai Composite  | 3875,26        | 0,29  |
| Hang Seng           | 25961,79       | 0,13  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 23214,69       | 0,00  |
| S&P 500             | 6812,61        | 0,69  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 47427,12       | 0,67  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1588         | -0,05 |
| EUR/CZK             | 24,162         | 0,07  |
| USD/CZK             | 20,848         | 0,17  |
| USD/JPY             | 156,18         | -0,19 |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 4175,6         | -0,24 |
| Ropa                | 58,38          | -0,07 |

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

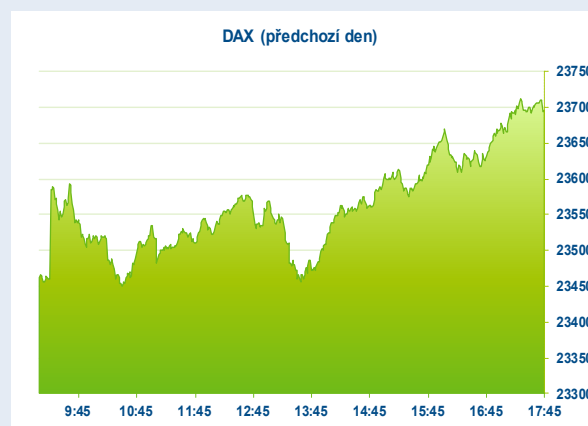
### Česká republika

Akcie na pražské burze ve smíšeném módu, s největším poklesem stejně jako včera uzavřely akcie Doosan Power (-2,47 %), dále po výsledcích klesaly akcie Kofola (-1,22 %), Gevorkyan (-1,63 %) či Komerční banka (-0,85 %). V zelených číslech uzavřely akcie VIG (+1,02 %), Moneta (+0,96 %), Erste (+0,68 %) a Colt (+0,42 %). Beze změny zakončily akcie ČEZ a Philip Morris. Obchodovalo se při průměrných objemech, index PX uzavřel se ziskem 0,23 %.



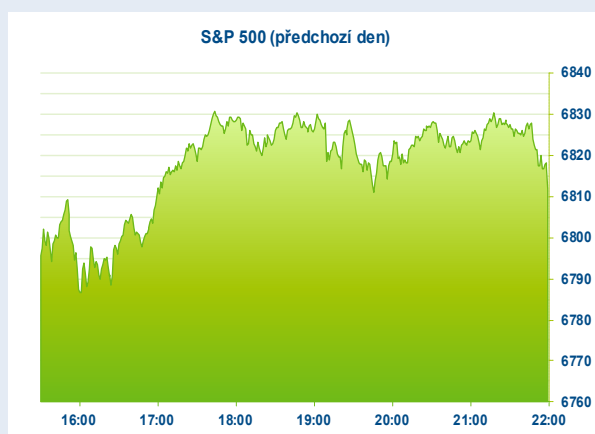
### Německo

Frankfurtská burza uprostřed týdne posílila, index DAX přidal 1,11 %. Nejvíce se dařilo akciím Commerzbank (+5,8 %), Siemens Energy (+5,0 %) a Infineon Technologies (+3,7 %). Opačný trend dnes sledovaly akcie společnosti Brenntag (-1,6 %), Bayer (-1,5 %) a Mercedes (-1,2 %). Německá zbrojařská společnost Rheinmetall podepsala strategickou spolupráci s výrobcem ručních a lehkých zbraní Heckler & Koch, která zbraně navrhuje i vyrábí pro vojenské a policejní účely. Evropský index STOXX Europe 600 přidává +1,04 %. Všechny sektory měřené tímto indexem dnes rostou taženy sektorem IT (+2,91 %), financí (+1,45 %) a nemovitostí (+1,23 %).



## USA

Zámořské akcie uzavřely v zelených číslech Americké akcie v dnešním obchodování posílily zejména díky růstu technologických titulů. Optimistickou náladu podpořilo rostoucí očekávání ohledně snížení úrokových sazeb. Hlavní indexy uzavřely se zisky: index Dow Jones stoupl o 0,67 % na 47427,12 bodu, širší S&P 500 posílil o 0,69 % na 6812,61 bodu a technologický Nasdaq Composite si připsal 0,82 % na 23214,69 bodu. Index S&P 500 rozšířil svůj růst do čtvrté seance. Objem obchodování na S&P 500 byl zhruba o 23 % nižší než průměr. Volatilita na trhu se snížila, když index VIX klesl za čtyři dny o více než 35 %. Nejsilnější růst zaznamenaly sektory utility (+1,3 %), informační technologie (+1,3 %) a základní materiály (+1,2 %). Naopak komunikační služby zaznamenaly pokles o 0,5 % a zdravotní péče klesla o 0,3 %. Reality si připsaly 0,5 %. Mezi jednotlivými akciami se výrazně dařilo společnosti Robinhood Markets (HOOD), která posílila o 11 %. Růst zaznamenaly také společnosti Teradyne (TER) o 7,0 % a Dell Technologies (DELL) o 5,8 % poté, co firma zvýšila své roční projekce pro klíčový trh serverů s umělou inteligencí. Akcie AppLovin Corp (APP) stouply o 5,5 % a Newmont Corp (NEM) o 4,9 %. Na straně ztrát se ocitly akcie Workday (WDAY) s poklesem o 7,9 % a Deere (DE) s propadem o 5,7 % kvůli slabému výhledu na příští rok. Akcie společnosti Intuit (INTU) a ServiceNow (NOW) klesly o 2,9 % a 2,7 %. Očekávání prosincového snížení sazeb Fedu se posílila, přičemž peněžní trhy nyní počítaly s přibližně 80% šancí na snížení o čtvrt procentního bodu. Tato nálada přetrvávala i po zprávách o počátečních žádostech o podporu v nezaměstnanosti, které klesly. Běžová kniha Fedu neposkytla důvody ke změně narativu, popisuje ekonomiku v podstatě přešlapující na místě. Výnos 10letých státních dluhopisů USA se stabilizoval kolem 3,99 %. Dolarový index Bloomberg Dollar Spot Index oslabil o 0,3 %. Cena ropy West Texas Intermediate vzrostla o 1,2 % na 58,67 dolaru za barel a spotová cena zlata stoupla o 0,8 % na 4165,70 dolaru za unci. Bitcoin přidal 3,3 % na 89886,42 dolaru.



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 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 ve středoevropském čase (SEČ).