

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (prosinec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 11:00 PPI (y-y) (prosinec): očekávání trhu: -0,7 %, předchozí hodnota: -1,4 %

#### USA:

- 16:00 Průmyslové objednávky (prosinec): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (prosinec - konečný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (prosinec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,9 %

### Akciový výhled

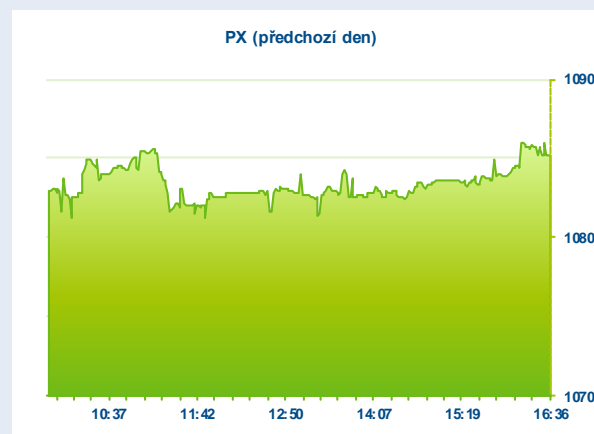
Futures naznačují růstové otevření na sledovaných indexech, pro zámoří +0,6% resp. cca +0,5% v Evropě. Již včera trhy propady zastavily, většina indexů přidávala kolem +0,5%. Přes noc investoři sledovali vývoj na čínském trhu, po úvodním propadu nakonec posílil +1,3%. Zpět nad 50 USD se vrací také ceny ropy. Z technického pohledu se sledovaný zámořský index SP500 vrátil nad důležitou úroveň 3250 bodů. Pražská burza v pondělí přidala +1,2% na 2053 bodů u indexu PXTR. V čele růstu byl Avast (+3,9%), který tak zkorigoval část propadu z týdne předchozího. Podle předpokladů se zpět nad 500 Kč vrátil ČEZ (+1,3%). Z domácích bank si vedla lépe Moneta (+2%). Před čtvrtletními výsledky za uplynulý rok se akcie Komerční banky obchodovaly poblíž 785 Kč. Zde by mohl titul nalézt podporu. Celkově bychom dnes čekali v Praze obchodování v kladném teritoriu u většiny titulů, i když růst na indexu zřejmě nebude tak výrazný jako včera.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9178,25	0,70			
DJIA	28537	0,62			
S&P 500	3266,5	0,65			
DAX	13128,5	0,67			
Euro Stoxx 50	3674	0,55			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23084,59	0,49	-1,59	0,53	10,50
Shanghai Composite	2783,29	1,34	-10,69	-7,15	4,90
Hang Seng	26695,18	1,28	-5,56	-2,74	-5,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9273,40	1,34	1,47	10,58	27,66
S&P 500	3248,92	0,73	0,16	5,93	20,04
Dow Jones Ind. Avg.	28399,81	0,51	-0,48	3,85	13,31
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1052	-0,05	0,29	-0,20	-3,35
EUR/CZK	25,195	0,02	-0,39	-0,99	1,51
USD/CZK	22,788	0,02	-0,09	-1,19	-1,89
USD/JPY	108,86	0,17	-0,24	-0,26	-0,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1572,9	-0,42	0,20	6,01	19,47
Ropa	50,76	0,95	-5,33	-11,56	-7,69

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

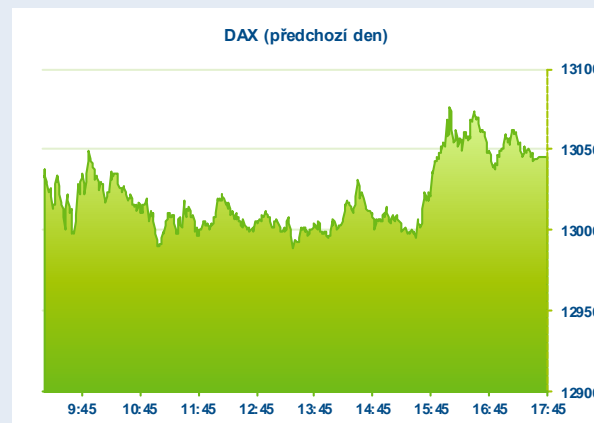
### Česká republika

Pražská burza zastavila výrazné poklesy z minulého týdne a index PX umazal část svých výrazných ztrát. Hlavní domácí index si připsal růst o 1,18 %. Zlepšený sentiment byl patrný i na burzách v Evropě, rovněž US indexy po otevření výrazněji posilují. V rámci pražské burzy si nejvýraznější pohyb připsaly opět akcie Avastu. Titul navázal na páteční obrat ve vývoji a opět částečně korigoval svůj pokles. Kurz si polepšil o 3,91 % a dostal se na 133 Kč. Zpět nad hranici 500 Kč se vrátil ČEZ. Závěr na úrovni 504,50 Kč znamená růst o 1,31 %. Především v závěru obchodování se zvýšila poptávka po akciích Moneta Money Bank a kurz rychle rostl. Závěr byl těsně pod hranicí 85 Kč s růstem o téměř 2 %. Společnost bude zveřejňovat své výsledky hospodaření ve čtvrtek, stejně jako Komerční banka. Ta dnes posílila pouze o symbolických 0,06 %. Výsledky v tomto týdnu představí ještě mediální CETV a to konkrétně ve středu. O více jak 2 % se posunul výše kurz PFNonwovens, aktivita u titulu je však nadále mizivá. Jako jediný z hlavních titulů nedokázala uzavřít se ziskem Kofola, která oslabila na 263 Kč (-0,38 %).



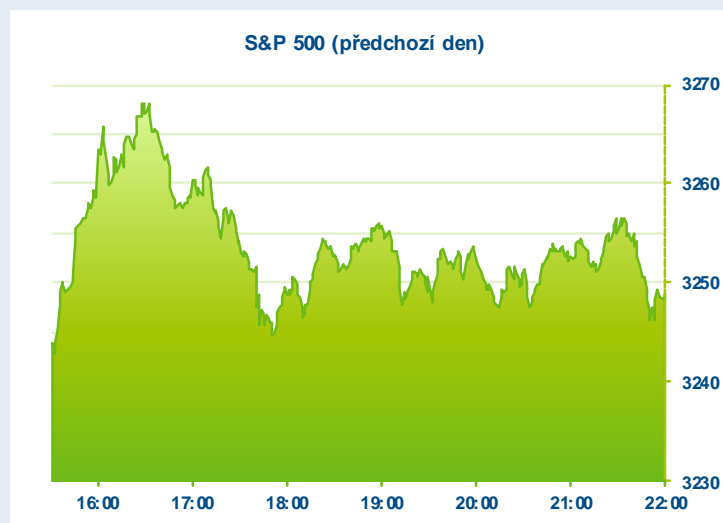
### Německo

Německý DAX se v úvodu týdne obchodoval v kladném teritoriu a nakonec si připsal slušných 0,49 %. Index táhly do kladných vod zisky společností SAP (SAP; +1,9 %), Heidelberg (HEI; +1,7 %), Lufthansa (LHA; +1,7 %) či energetika E.ON (EOAN; +1,7 %). Poslední zveřejněná společnost se dnes dočkala zvýšení cílových cen od analytiků Barclays a Deutsche Bank (13,00 eur, resp. 10,50 eur). Podobně jako výše zmíněné společnosti ještě posilovala také Deutsche Boerse (DB1; +1,6 %). Naopak klesaly akcie Deutsche Bank (DBK; -1,9 %). Finanční skupina v dnešní prezentaci uvedla, že v průběhu roku má maturovat dluh v celkovém objemu 32 miliard eur. Banka chce do konce roku vydat nové dluhopisy v objemu 15 - 20 miliard eur, přičemž dosud již emitovala bondy za 3,5 miliard eur. O něco mírněji pak klesaly akcie společností Covestro (1COV; -1,1 %), Continental (CON; -0,6 %), BASF (BAS; -0,6 %) či Wirecard (WDI; -0,5 %).



## USA

Zámořské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne v zelených číslech. Lepší nálada na trzích souvisí s přesvědčením, že dopady šíření koronaviru v Číně a v dalších zemích budou mít na světovou ekonomiku jen omezený dopad. Hlavní akciové indexy posílily o 0,5 – 1,3%. Dařilo se zejména sektoru základních materiálů (+2,1%), telekomunikacím (+1,3%) a informačním technologiím (+1,3%). Pod prodejním tlakem zůstaly díky klesající ropě energetické společnosti (-1,3%). Přešli se nedařilo ani průmyslovým podnikům (+0,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla farmaceutická Gilead Sciences (GILD +5,0%). Firma podepsala dohodu s Čínskou vládou, v rámci které bude testovat účinky svého experimentálního léku remdesvir v boji proti koronaviru. Opačným směrem zaměřily akcie výrobce antivirového softwaru NortonLifeLock (NLOK -40%). Pokles jeho akcií je však kompletně dán výplatou dividendy 12 USD na jednu akcii. Titul se dnes poprvé obchoduje bez nároku na tuto dividendu. Komoditní trhy zůstaly na rozdíl od akcií stále pod tlakem nejistoty spojené s šířením koronaviru. Dále oslabila ropa (-3,1%), klesalo rovněž stříbro (-2,1%), zemní plyn (-1,1%) nebo kukuřice (-0,7%). Mírně naopak rostla sója (+0,5%).



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 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 ve středoevropském čase (SEČ).