

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,6 %
- 09:00 CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,2 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,5 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,9 %

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: 44,3, předchozí hodnota: 56,1
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (listopad): očekávání trhu: -63,5, předchozí hodnota: -59,5

#### Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,3

#### USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (říjen): očekávání trhu: 104,2, předchozí hodnota: 104,0
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTS (září): očekávání trhu: 6500, předchozí hodnota: 6493

### Akciový výhled

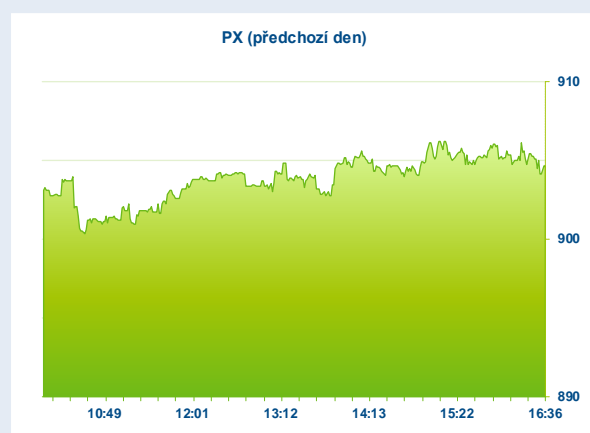
Akciové trhy vstoupily do nového týdne raketovým růstem, především tedy evropské indexy. Např. DAX při včerejším obchodování poskočil +5 % vzhůru po zprávě o nadějných výsledcích vakcíny od firmy Pfizer. K reálnému uplatnění této vakcíny je sice ještě dlouhá cesta, ale je vidět, jaké sektory či regiony by investoři upřednostnili v případě, že by se covid podařilo dostat pod kontrolu (Evropa, cyklické tituly, banky). Wall Street nakonec v pondělí velkou část zisků umazala, kvůli poklesu technologických firem uzavřel index SP500 se ziskem „jen“ +1,2 % na 3550 bodech. Futures následně přes noc oslabovaly, ale nyní se obchodují se slabým ziskem, podobně se jeví otevření v Evropě (+0,2 %). Po včerejším růstu nelze vyloučit krátkodobé vlnky a vybírání zisků u výrazně rostoucích sektorů či titulů. Bankovní index včera přidal +12 %, ale většina bank se „teprve“ obchoduje zpět na úrovních ze srpna či září. Nelze tak vyloučit jejich další růst v příštích týdnech. V Praze dnes reportoval ČEZ. Tržby dosáhly 49,3 mld. Kč (pod odhady), EBITDA 12,2 mld. Kč – v rámci očekávání analytiků. Čistý zisk za uplynulý kvartál zaostal kvůli odpisům, ale upravený čistý zisk byl 2,3 mld. Kč. Společnost zvýšila odhad EBITDA a čistého zisku pro rok 2020 na horní mantinel předchozích odhadů (64 mld. Kč resp. 23 mld. Kč). Akcie ČEZ by si mohly udržet pozitivní náladu z předchozích dní. Celkové index PXTR včera poskočil na hladinu 1740 bodů, na úrovni 1747 bodů leží 200denní klouzavý průměr. Budeme tedy sledovat, zdali se domácímu trhu v příštích dnech podaří tuto úroveň zdolat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11791	-0,25			
DJIA	29217	0,58			
S&P 500	3552,75	0,25			
DAX	13035	-0,59			
Euro Stoxx 50	3392	-0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	24905,59	0,26	8,11	11,24	6,19
Shanghai Composite	3360,15	-0,40	4,61	0,59	13,82
Hang Seng	26227,53	0,81	6,36	6,05	-5,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10919,59	-1,99	6,90	6,38	38,21
S&P 500	3339,19	-1,76	7,26	5,94	14,79
Dow Jones Ind. Avg.	27534,58	-1,45	8,29	6,29	5,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,183	0,14	-0,03	5,16	7,00
EUR/CZK	26,513	0,14	0,53	-5,31	-3,84
USD/CZK	22,407	-0,01	0,47	-0,54	2,89
USD/JPY	105,03	-0,31	-0,05	-1,08	-1,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1886,4	1,73	-2,27	8,91	25,69
Ropa	40,7	0,20	-9,83	3,04	-31,66

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

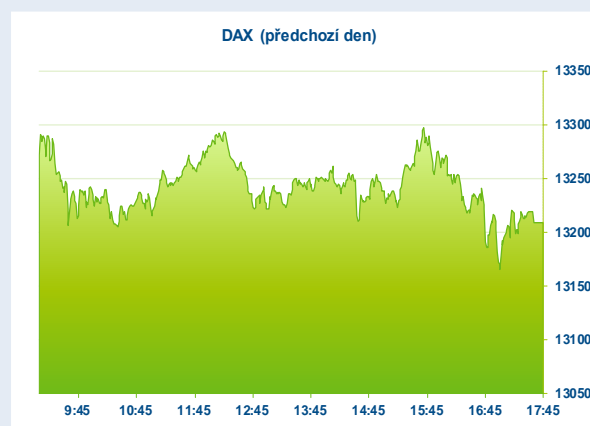
### Česká republika

Globální akciové trhy zaznamenaly v úvodu týdne silnou rally po zprávě od farmaceutické společnosti Pfizer, že testy vakcíny proti koronaviru dosáhly účinnosti 90%. Silný skok nahoru zaznamenala taktéž pražská burza a to měřeno indexem PX +3,25% na hodnotu 893. Tahounem růstu se stal finanční sektor v čele s Erste Bank (545 Kč +12,60%). Moneta Money Bank potom posílila o 6,27% nad 59 Kč, Komerční banka si polepšila o 7,55% na 527 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 5,26% na 496 Kč. Čez před zítřejšími výsledky rostl o 2,26% na 475 Kč. Stock Spirits posílil o 2,82% nad 69 Kč. Naopak ve světě zaostávaly či klesaly některé technologické tituly a Avast tak nakonec odepsal dokonce -7,92% na 137 Kč.



### Německo

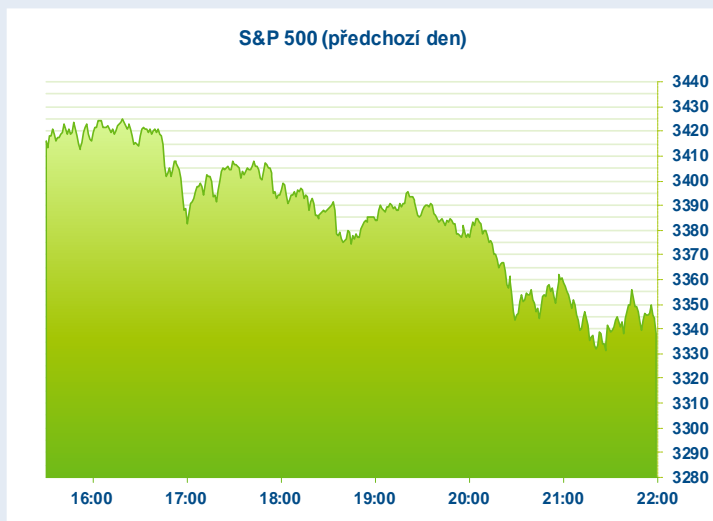
Trend německého indexu DAX se dnes v dopoledních hodinách pohyboval do strany. V poledne poté, co svět obletěla zpráva o vysoké účinnosti vakcíny, index výrazně vzrostl a za pondělí připisuje téměř 5 %. Vývoj celoevropského indexu STOXX Europe 600 se nesl v podobném duchu. Oproti pátku si index polepšil o téměř 4 %. Z německého indexu se nejlépe vedlo finančnímu sektoru, který posílil o 8,54 %. Tahounem byla mnichovská zajišťovna Munich Re, která uzavřela o 12,6 % silnější. Výrazně posílila také společnost Allianz (+10,7 %). Sektor materiálů, ve kterém si nejlépe vedly společnosti BASF (+10,7 %) a Linde, stoupl o 6,73 %. Sektor zdravotní péče zpevnil o 6,39 %. Tahounem průmyslového sektoru (+5,04 %) se během pondělního obchodování stala společnost MTU Aero Engines, která posílila o 16,6 %, čímž se stala nejvýkonnější akciovou z indexu DAX. Výrazněji se v německém indexu nevedlo nemovitostnímu sektoru, který oslabil o 5,11 %. Deutsche Wohnen zaznamenala pád o 6,8 %.



## USA

Zámořské akcie v závěru dnešní obchodní seance odevzdaly podstatnou část zisků, které si dříve připsaly díky zprávě o nadějně studii ohledně vakcíny proti koronaviru vyvíjené společnostmi Pfizer (PFE +8,2%) a BioNTech (BNTX +14,4%). Vakcína v testech na desítkách tisíc dobrovolníků prokázala 90% účinnost. Závěrečný propad šel na vrub vystoupení vůdce republikánské většiny v Senátu Mitche Connella, který zpochybnil vítězství J. Bidena v prezidentských volbách a požadoval menší fiskální stimul pro ekonomiku zmítanou koronavirovou krizí. Index DJIA si udržel solidní zisk 2,95%. SP500 posílil o 1,2%, zatímco kompozitní NASDAQ ztratil 1,53%. Prudký růst ropy pomáhal akciím energetických společností (+14,2%). Díky závěrečnému propadu se do červených čísel nakonec propadly sektory zbytné spotřeby (-1,6%), informačních technologií (-0,7%) a nezbytné spotřeby (-0,5%). V rámci indexu SP500 nejvíce posílil, rovněž v souvislosti se zprávou o vakcíně, provozovatel výletních lodí Carnival Corp. (CCL +39%). Opačným směrem zaměřila farmaceutická společnost Biogen (BIIB -28%). Její akcie reagovaly největším poklesem za posledních deset let na zprávu, že žádná z klinických studií neprokázala účinnost jejího experimentálního léku Aducanumab při léčbě Alzheimerovy choroby. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně prudce roste již zmiňovaná ropa (+7,5%), na straně druhé obdobně výrazně padalo stříbro (-5,5%).

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 předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).