

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (listopad): očekávání trhu: 14,0, předchozí hodnota: 43961

Akciový výhled

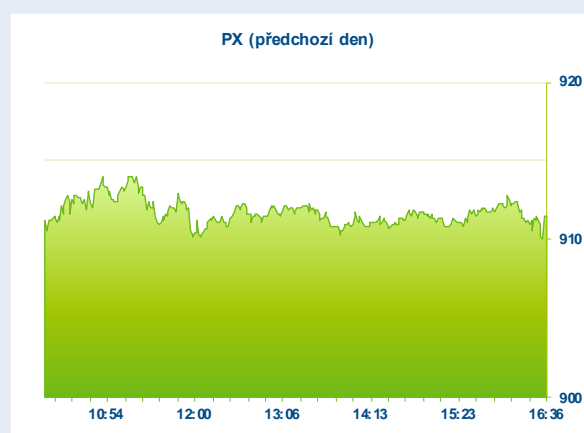
Dle indikací futures vstoupí akciové trhy do pondělního rána růstově. Evropské indexy by tak mohly v úvodu posilovat do +1 %, podobně vypadá pohled na zámořská čísla. Index SP 500 přitom dokázal v pátek (na rozdíl od Evropy) růst +1,4 % na úroveň 3585 bodů a když si odmyslíme euforická intradenní maxima z pondělí minulého, tak šlo o nejvyšší uzavírací hodnoty v předchozích dnech. Americký index SP500 se posílením na dohled 3600 bodů současně vyrovnal maximům ze začátku září. Zdá se, že kolem 3600 bodů leží důležité úrovně, zde by se mohlo rozhodnout, jestli bude růst k „euforickým“ 3650 bodům pokračovat anebo se ještě podaří „medvědům“ vývoj zvrátit, i když ti v tuto chvíli tahají za kratší konec. Růstově se přes noc prezentovala Asie, kde většina indexů posílila přes +1 %, čínská data z října potvrdila pokračování ekonomického oživení. Pražská burza uzavírala v pátek na úrovni 1779 bodů indexu PXTR (+0,3 %). Domácí index tak dokázal postupně a plynule posilovat v průběhu celého týdne. Prorůstový charakter si pražská burza zřejmě udrží i v úvodu dnešního obchodování. Uvidíme, jestli se přes den neobjeví určité vybírání zisků na bankách, jež se ale zkraje zřejmě vydají na nová krátkodobá maxima. U Komerční banky leží úroveň 200 denní MA u 562 Kč. ČEZ by měl mít podporu v území 468-470Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12014,25	0,68			
DJIA	29672	0,89			
S&P 500	3611	0,81			
DAX	13204,5	0,86			
Euro Stoxx 50	3469	0,90			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	25906,93	2,05	4,36	9,19	8,86
Shanghai Composite	3346,97	1,11	-0,06	-0,32	13,94
Hang Seng	26304,9	0,57	1,73	3,67	-1,56
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11829,29	1,02	-0,55	7,13	39,46
S&P 500	3585,15	1,36	2,16	6,28	15,87
Dow Jones Ind. Avg.	29479,81	1,37	4,08	5,67	6,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1844	0,10	0,26	-0,21	6,99
EUR/CZK	26,42	0,05	-0,46	1,45	-3,38
USD/CZK	22,307	0,00	-0,20	1,09	3,31
USD/JPY	104,54	-0,08	-0,78	-1,37	-3,79
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1886	-0,01	1,70	-5,09	28,13
Ropa	41,02	1,53	0,98	-4,98	-28,21

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

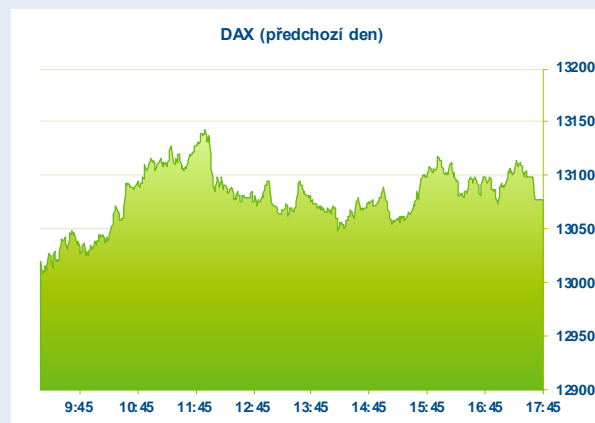
Česká republika

Všechny seance na pražské burze v tomto týdnu byly ziskové. Dnes si index PX polepšil o 0,32% na hodnotu 911 a celkově tak úspěšný týden zakončil s přírůstkem přesahujícím +5%. Tahounem dnešního růstu se staly akcie Erste Bank (586 Kč +3,28%), které těžily z pozitivního vývoje sektoru v Evropě. Nicméně moc dalších posilujících titulů nebylo, vyjma pojišťovny Vig (511 Kč +0,39%), ostatní emise buď stagnovaly či ztrácely. Nedařilo se Čezu, který odepsal -1,15% na 471 Kč. Akcie O2 potom ubraly -0,88% na 226 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, když Moneta Money Bank klesla o -0,34% k 59 Kč a Komerční banka stagnovala na 554 Kč. Z menších emisí oslabil Stock Spirits o -1,59% k 68 Kč a Kofola zakončila níže o -0,45% na 221 Kč.



Německo

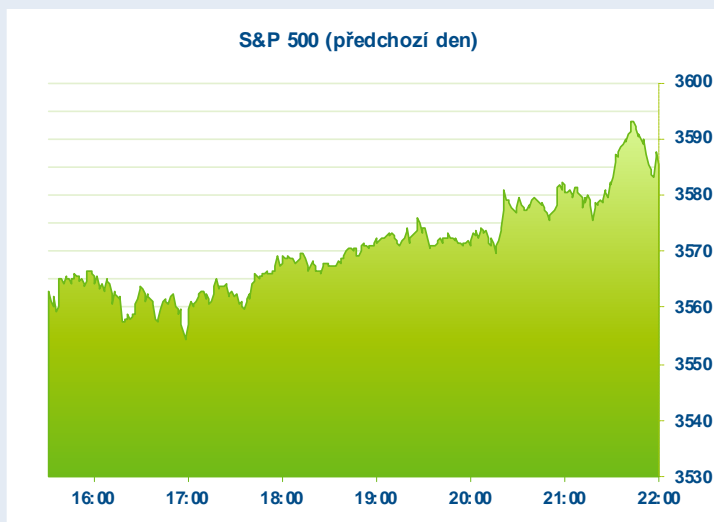
Index DAX dnes sice po otevření krátce klesl do záporných hodnot, poté však začal stoupat a v době oběda byl v zisku 0,70 %. Poté začal opět klesat a kolísat, v závěru dne skončil se ziskem 0,36 %. Evropský index STOXX 600 měl obdobný, leč umírněnější vývoj a v závěru obchodování si připsal zisk 0,16 %. Evropské akcie dnes táhl do kladných čísel především finanční sektor, který posílil o 1,07 %. Ostatní sektory neprojevovaly výraznější změny. Nejsilnější růst vykazuje Deutsche Boerse (DB1, +3,1 %), HeidelbergCement (HEI, +2,8 %), dále rostly akcie RWE (RWE, +1,9 %), Allianz (ALV, +1,6 %) a Munich Re (MUV2, +1,6 %). Výrazněji se nedařilo akciím Delivery Hero SE (DHER, -6,3 %). Pokles zaznamenaly také společnosti Adidas (ADS, -1,4 %) a Deutsche Wohnen (DWINI, -1,1 %), Deutsche Telekom (DTE, -0,7 %) a Covestro (ICOV, -0,7 %).



USA

Americké akciové indexy v závěrečné seanci tohoto týdne solidně zpevnily, když indexy Dow Jones i S&P500 posílily bezmála o 1,4%. Lehce přes 1% uzavřel výš i technologický Nasdaq. Postupně se tak indexy (znovu) přiblížily ke svým historickým maximům – k jejich překonání má aktuálně nejbližší S&P500 a Dow Jones. Na trhu byla opětovně patrná rotace z technologií směrem k tradičním sektorům, které dominovaly růstům v rámci indexu S&P500 navzdory nevalným covidovým statistikám vedoucím k uvalování dalších restrikcí s negativním dopadem na ekonomický růst. Příslib blíží se vakcíny proti koronaviru ale udržuje investory v očekávání příchodu zlepšení hospodaření především těch sektorů, které byly nákazou nejvíce postiženy. V čele růstových odvětví dnes figurovaly energetické (+3,8%) a průmyslové (+2,1%) společnosti. Na chvostu se (opět) nacházely informační technologie, registrující umírněnější růst +0,9%. Navzdory silnému růstu energetického sektoru dnes pokračovala v korekci cena ropy, ztrácející 2,2% s pohybem k hladině 40 USD/barel. Přesto po pondělním skokovém růstu o 8,5% na pozadí zpráv o covidové vakcíně vykázaly silný mezitýdenní pohyb vzhůru, a to o 8,1%. Zemní plyn se nakonec vrátil pod hranici 3 USD/mmbtu a uzavřel seanci pouze s mírným ziskem +0,2%. Severním směrem se dnes ubíraly též drahé kovy v čele se stříbrem, posilující o 1,4% na 24,62 USD/oz, zlato pak zpevnilo o 0,6% na 1888 USD/oz. V tomto ohledu ještě zmiňme pokračující růst kryptoměny Bitcoin na nová 3letá maxima vůči americkému dolaru (16285 BTC/USD). Lehce v červeném se dnes naopak nacházely dluhopisy s posunem výnosu 10letého vládního bondu k hladině 0,9% po včerejším poklesu o 9 bazických bodů. Největší individuální přírůstky v rámci S&P500 dnes vykázaly společnosti z energetického a ubytovacího/zábavního sektoru. Nejhůře si naopak stála pojišťovna Cincinnati Financial (CINF -5,1%) na pozadí zpráv o možných kompenzacích restaurací, které byly nuceny pozastavit svoji činnost během pandemie a které vedou se společností Cincinnati Financial soudní spor o náhradách škod.

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 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 ve středoevropském čase (SEČ).