

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,2 %

#### Německo:

- 14:00 CPI (y-y) (listopad - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %

#### USA:

- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (říjen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -2,2 %

### Akciový výhled

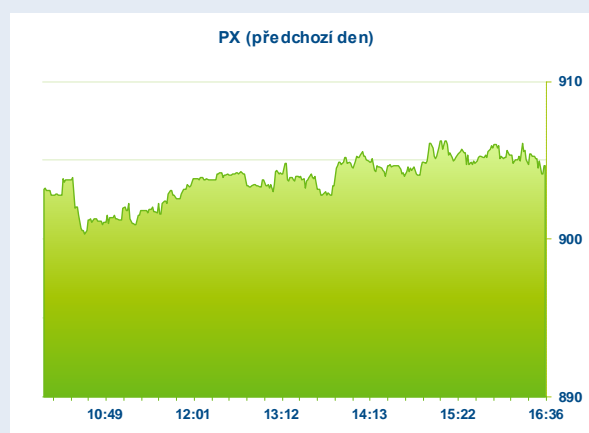
Futures indikují záporné otevření na akciových trzích začátkem nového týdne a v poslední den měsíce listopadu současně. Masivní růsty (globální index MSCI +13 %) během uplynulých 30 dní jsou zřejmě důvodem dnešního zamykání zisků. V Asii se přes noc nevedlo Japonsku -0,8 %. V pátek Wall Street při zkráceném obchodování nakonec přidala +0,2 %, index SP 500 uzavíral na 3638 bodech. Z technického pohledu však zmíněný index zatím neprošel přes rezistenci u 3650 bodů a dnešní pohyb na futures vrací jeho hodnoty aktuálně pod hladinu 3620. Do záporného teritoria v úvodu zamíří také evropské indexy (-0,9 %). Pražská burza uzavírala v pátek na 1890 bodech indexu PXTR (+0,3 %). Dnes by se mohlo objevit vybírání zisků u akcií Erste, která na konci min. týdne posílila nad 650 Kč (+1,3 %). Pojišťovna VIG oznámila akvizici východoevropských aktiv od Aegon za 830 mil. Euro. Na hlavních domácích titulech dnes výraznější pohyb jinak nečekáme. Celkově index PXTR zřejmě zamíří do záporu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12204,75	-0,43			
DJIA	29586	-0,96			
S&P 500	3607,75	-0,79			
DAX	13268,5	-0,61			
Euro Stoxx 50	3505	-0,76			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26433,62	-0,79	3,94	14,80	13,68
Shanghai Composite	3391,76	-0,49	0,91	1,74	17,40
Hang Seng	26456,58	-1,63	1,68	6,38	-0,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10919,59	-1,99	2,53	4,99	40,21
S&P 500	3339,19	-1,76	1,58	4,41	15,37
Dow Jones Ind. Avg.	27534,58	-1,45	1,45	4,98	6,20
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1967	0,04	-0,03	5,16	7,00
EUR/CZK	26,192	0,03	0,53	-5,31	-3,84
USD/CZK	21,883	0,00	0,47	-0,54	2,89
USD/JPY	104,01	-0,06	-0,05	-1,08	-1,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1778,6	-0,35	-7,85	2,69	18,51
Ropa	44,89	-1,86	-9,83	3,04	-31,66

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

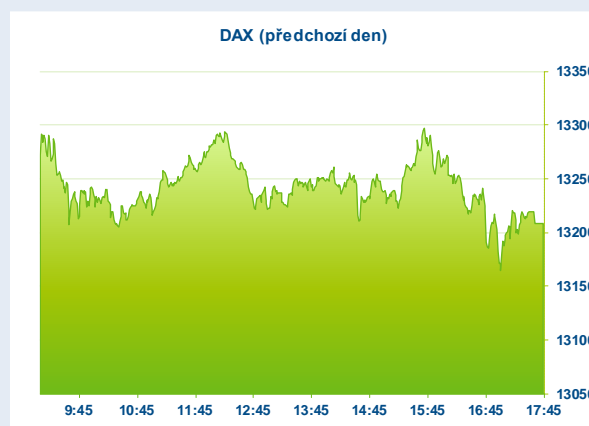
### Česká republika

Pražská burza v pondělí navázala na růsty z předchozích týdnů a vylepšila své krátkodobé zisky. Vývoj byl dynamičtější než v Evropě, což bylo patrné i v předchozím týdnu. Index PX posílil o 1,39 %. Praha v poslední době profituje z vylepšené výkonnosti finančních titulů, které mají v domácím indexu vysoké zastoupení. Nejvýraznější růst si připsaly akcie Monety, které dominovaly výkonnosti i v minulém týdnu. Kurz posílil o 3,68 % a dostal se již do blízkosti 68 Kč. Růst kurzu je doprovázen i zvýšeným objemem, když dnes byly zobchodovány akcie za téměř 150 mil. Kč. Ještě mírně vyšší objem byl patrný u Komerční banky, kde kurz posílil o 0,87 %. V úvodu týdne se dařilo ceně energetické energie, které podpořily výkonnost akcií ČEZu. Kurz posílil o necelé 1 % a vrátil se na úroveň lokálních maxim. Avast doháněl dnes na našem trhu silný páteční close v Londýně a posílil o 2,65 %. Agentura S&P vylepšila rating společnosti. Před zítřejšími výsledky mírně posílily akcie České zbrojovky (+0,7 %). V tomto týdnu bude reportovat ještě Kofola (dnes na nule, 223 Kč) a pojišťovna VIG (522,50 Kč, 1,65 %). Po výrazném růstu z minulého týdne po výsledcích 5G aukce si vybraly oddechový čas akcie O2 a se ztrátou 0,21 % byly jediným z hlavních titulů se ztrátou.



### Německo

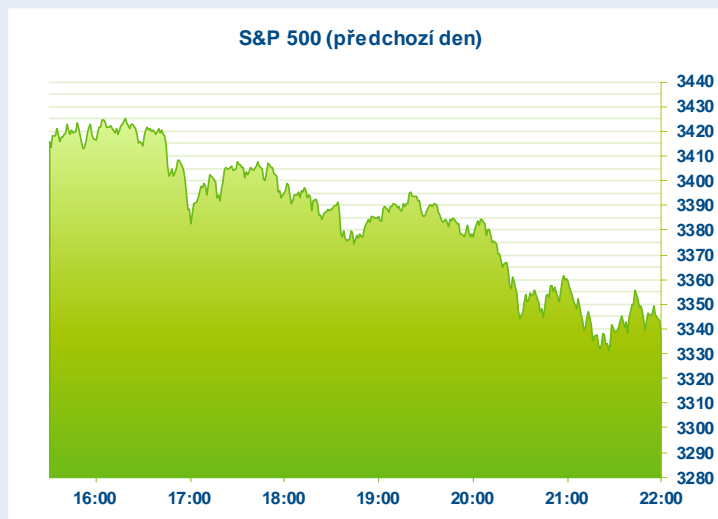
Německý DAX zahájil obchodní den s pozitivním sentimentem, avšak trh nebyl natolik silný, aby překonal listopadové maximum na hodnotě 13300 b. a na přelomu dne se tak nálada na trhu otočila do červeného. Sektorově se dnes nejméně dařilo společnostem podnikajícím na nemovitostním trhu. Samotný segment dnes utrpěl ztrátu ve výši 2,77 %, následován odvětvím utilit (-1,23 %), spotřebního zboží (-0,8 %) a zdravotnictví (-0,44 %). Ziskový sektor dnes byl sektor průmyslu (+0,79 %), finančnictví (+0,59 %) a materiálu (+0,34 %). Mezi nejziskovější tituly se dnes řadí Deutsche Bank (DBK +3,8 %), Siemens (SIE +2,4 %), Continental (CON +2 %), BASF (BASF +1,7 %) a Daimler (DAI +1,5 %). Naopak nejztrátovější akcie jsou Delivery Hero (DHER -4,2 %), Deutscher Wohnen (-3,1 %), Vonovia (VNA -2,1 %) a Deutsche Post (-1,6 %). Koruna proti euru se dnes bez náznaku trendu obchoduje blízko otevírací ceny 26,35.



## USA

Americké akcie dnes rostou. Patrný je přesun prostředků do sektorů, které by s vidinou blížícího se obnovení ekonomické aktivity nejvíce profitovaly. Dalším, kdo dnes oznámil úspěšnou vakcínu je britská AstraZeneca dávající tak další naději v masivní distribuci vakcíny mezi obyvatele západního světa. Ústup z pozice dnes zažívá zlato, které oslabuje 1,8%. Naopak roste ropa o 1,3% a plyn o 2,1%. Nejsilněji dnes rostou energetické tituly, banky a průmyslové podniky skýtající největší nadějkji na růst pokud se ekonomika skutečně začne brzy vzpamatovávat. Defenzivně naladěná zdravotní péče je nejslabším sektorem indexu S&P 500. Podporou zámořskému sentimentu byl dnes Black rock, jako největší asset manager na světě slovy svých analytiků vybízí k sázce na americké akcie a naopak nedoporučuje vstup do evropských titulů. Podporuje nákupy velkých, silných firem a mix s malými a cyklicky naladěnými společnostmi. Mimo široký sektor S&P pozorujeme další růst automobilky Tesla (TSLA +6,5%) nebo akcií softwarového vývojáře Palantir Technologies (PLTR +15,4%), který od svého vstupu na burzu na konci žárí již ztrojnásobil svou hodnotu.

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 předchozí den 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).