

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (3Q): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -2,5 %
- 09:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,7 %

#### Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -1,9 %

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 475 tis., předchozí hodnota: 638 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 6,8 %, předchozí hodnota: 6,9 %
- 14:30 Obchodní bilance (říjen): očekávání trhu: -\$64,8 mld., předchozí hodnota: -\$63,9 mld.
- 16:00 Průmyslové objednávky (říjen): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - konečný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %

### Akciový výhled

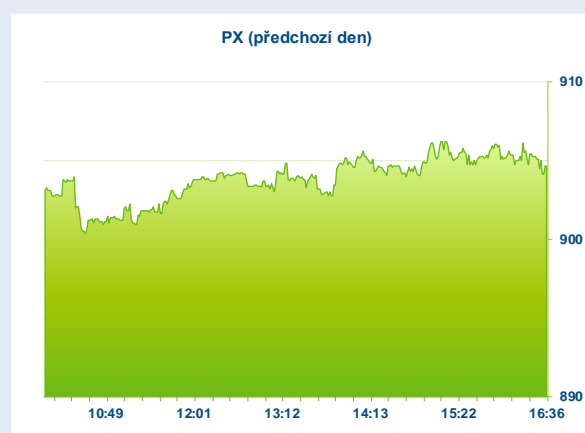
Zámořské akcie se po většinu včerejšího obchodování držely na maximech, v samotném závěru indexy srazila zpráva o potížích společnosti Pfizer s dodávkami vakcíny pro letošní rok. Index SP 500 tak uzavíral na červené nule (3667 bodech). Asie se přes noc většinou obchodovala bez větších pohybů. Evropské futures nyní indikují mírný pokles (-0,3 %), zatímco Wall Street by dle jejich indikací mohla otvírat +0,2 % výše. Tovární objednávky v Německu zaznamenaly v říjnu silný růst +2,9 %, oproti odhadům +1,5 %. Na druhou stranu panuje nervozita kolem brexit. Odpoledne budou sledována americká data z trhu práce. Index PXTR pražské burzy ve čtvrtek poprvé tento týden posílil, uzavíral na hodnotě 1885 bodů (+0,45 %), paradoxně v době, kdy Evropa spíše klesala. Lehce rostly banky, jejich kurzy jsou však nyní na úrovních, kde bychom další krátkodobé růsty nečekali (Erste nad 650, KB u 610 Kč). Korekci předchozích ztrát zaznamenal Avast. ČEZ ztratil na 456 Kč (-0,8 %), dle deníku E15 firma vykáže účetní ztrátu 8 mld. CZK z prodeje rumunských aktiv. Do upraveného čistého zisku, který má vliv na výplatu dividendy, se to však započítávat nebude. Navíc od listopadových maxim akcie ČEZ poklesly téměř -5 %. Akcie by tedy na zprávu neměly výrazněji reagovat.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12504,5	0,34			
DJIA	29981	0,16			
S&P 500	3671,75	0,20			
DAX	13212,5	-0,34			
Euro Stoxx 50	3506	-0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26751,24	-0,22	1,03	14,25	14,67
Shanghai Composite	3444,58	0,07	2,15	1,69	19,32
Hang Seng	26744,21	0,06	-0,34	6,88	1,28
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10919,59	-1,99	2,59	2,43	44,13
S&P 500	3339,19	-1,76	1,02	6,13	18,54
Dow Jones Ind. Avg.	27534,58	-1,45	0,32	5,93	8,97
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2152	0,10	-0,03	5,16	7,00
EUR/CZK	26,41	0,02	0,53	-5,31	-3,84
USD/CZK	21,724	-0,05	0,47	-0,54	2,89
USD/JPY	103,88	0,05	-0,05	-1,08	-1,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1843,4	0,27	-4,50	6,43	22,83
Ropa	46,53	1,62	-9,83	3,04	-31,66

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

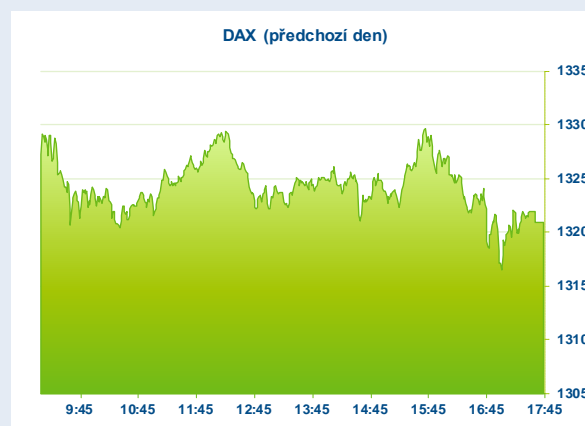
### Česká republika

Pražská burza přerušila klesající sérii z tohoto týdne, když dnes měřeno indexem PX posílila o 0,45% na 966 bodů. Včerejší výrazný pokles částečně korigoval Avast a polepšil si o 1,33% nad metu 140 Kč. Dařilo se i bankovním titulům. Erste Bank přidala 0,65% na 651 Kč, Moneta Money Bank stoupla o 0,30% k 67 Kč a Komerční banka zakončila výše o 0,67% na 605 Kč. Včerejší povýsledkový nárůst potom navýšil Stock Spirits o dalších 1,96% na 78 Kč. Akcie O2 se zvedly o 1,03% na 245 Kč. Naopak pátý pokles v řadě zaznamenal Čez, když zakončil slabší o -0,76% na 456 Kč při nejvyšším denním objemu 142 mil. Kč.



### Německo

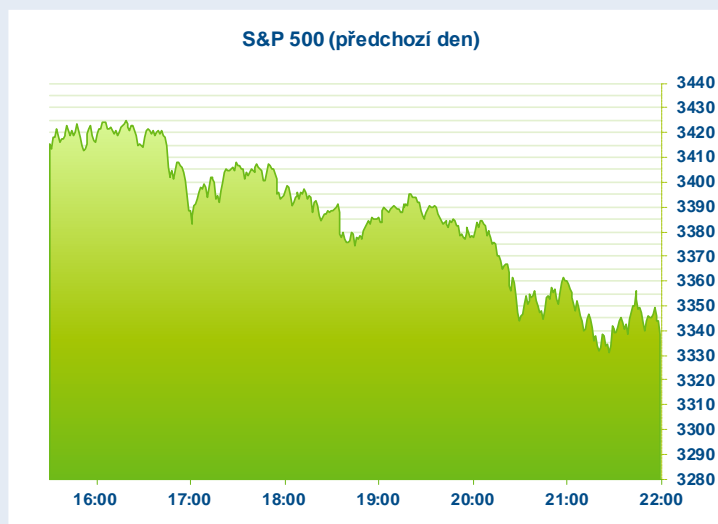
Index DAX v dopoledních hodinách klesal, zbytek dne osciloval kolem stejných záporných hodnot. Uzavřel se ztrátou 0,39 % na 13261,56 b. Oproti tomu evropský index STOXX 600 sice také dopoledne ztrácel, ale v odpoledních hodinách ztrátu zpětně nabyl a uzavřel na kladné nule na 391,85 b. V Evropě se dnes dařilo spotřebitelskému sektoru (+0,67 %), který byl tažen nahoru pozitivním vývojem v segmentu hotelů, restaurací a kasín. Nedařilo se zdravotnickému sektoru (-1,19 %) a utilitám (-0,73 %). Největší růst zaznamenaly Deutsche Bank (DBK, +2,4 %), Adidas (ADS, +2,2 %) a MTU Aero Engines (MRK, +2,0 %). Posilovaly také akcie Deutsche Wohnen (DWWN, +1,1 %). Ztrátu zaznamenaly akcie Covestro (1COV1 -2,1 %), Linde PLC (LIN, -1,8 %), Fresenius (FRE, -1,4 %), E.ON (EOAN, -1,4 %) a Daimler (DAI, -1,3 %).



## USA

Ve čtvrteční seanci americké trhy posilují a index Dow Jones pokořil hranici v průběhu seance 30 000 bodů a přidává 0,29% a širší index S&P 500 si na závěr odepsal o -0,06%. Americké akciové trhy jsou zatím pozitivně naladěny a dostupnost vakcín proti koronaviru se pomalu stává realitou a tak strach trhů z tohoto faktoru se pomalu snižuje. Jen republikáni a demokraté se v Kongresu stále nemohou shodnout na novém balíku opatření na podporu americké ekonomiky, která je v současné době zatížena pandemií koronaviru. Dolar na páru s eurem tak zatím oslabuje o 0,22% a dostává se k úrovni 1,2142 USD/EUR. V centru dění je také lehká ropa WTI, která se pohybuje v kladných a lehce přidává 0,5% a dostává se k úrovni 45,5 USD/barel. S cenou ropy může ještě zahýbat případný neúspěch v jednání kartelu OPEC. Trhy sází na to, že dojde k prodloužení platnosti letošních rozsáhlých škrťů v těžbě ropy i pro období prvního čtvrtletí 2021. V naději na prodloužení těchto škrťů se tak daří akciím těžbařské společnosti Apache Corporation (APA), které se posouvají výš o necelých 4,5% a hned v závěsu se pohybují akcie konkurenční společnosti Occidental Petroleum (OXY), jež přidávají na své tržní hodnotě 2,7% a podobně si vedou také akcie Marathon Oil Petroleum (MRO), které se posouvají výš o 1,9%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžební techniky Schlumberger (SLB), které se také pohybují v ziskové rovině s nárůstem cca 1,9% a také jeho velký konkurent akcie Halliburtonu (HAL) nejsou pozadu a na své tržní hodnotě si připsují cca 2,2%.

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 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).