

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: -5,3 %, předchozí hodnota: -2,8 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (říjen): očekávání trhu: -3,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: -4,6 %, předchozí hodnota: -7,3 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (prosinec): očekávání trhu: -7,8, předchozí hodnota: -10,0

Aktiový výhled

Zámořské trhy v pátek dosáhly na nové historické rekordy, přestože report z trhu práce zaostal za očekáváním. Investoři vsadili na to, že horší data přinesou nové stimuly, a to především jejich rychlejší projednání a zavedení. V úvodu týdne se asijské akcie vyvíjejí smíšeně a futures na americké a evropské akciové indexy se pohybují v záporu. Globální rally se tak v pondělí pravděpodobně přeruší poté, co se objevily zprávy o politickém napětí mezi USA a Čínou a možnosti uvalení nových sankcí. Další nejistou je, zda dojde k dohodě mezi EU a Velkou Británií ohledně obchodní dohody. Sledovat se taktéž bude vývoj nové vakcíny a její uvádění do praxe. Většina západoevropských burz by se v úvodu pondělní seance měla ponořit do záporného teritoria, futures na Dax aktuálně -0,38%. Zaostávat tak bude pravděpodobně i pražská burza. Investoři budou sledovat i aktuální situaci ohledně šíření koronaviru, která se v ČR zhoršila.

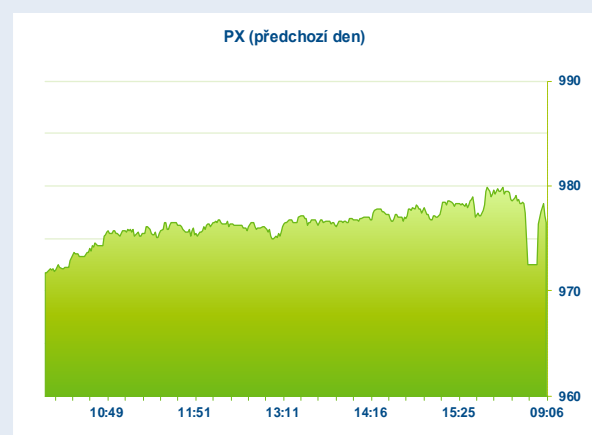
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12509,75	-0,13			
DJIA	30079	-0,39			
S&P 500	3683	-0,41			
DAX	13261	-0,16			
Euro Stoxx 50	3527	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26547,44	-0,76	0,40	15,28	15,63
Shanghai Composite	3416,60	-0,81	1,06	2,66	19,68
Hang Seng	26500,98	-1,25	-0,22	8,67	2,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12464,23	0,70	2,12	10,17	45,50
S&P 500	3699,12	0,88	1,67	7,94	18,84
Dow Jones Ind. Avg.	30218,26	0,83	1,03	7,41	9,29
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2104	-0,13	1,46	2,41	9,40
EUR/CZK	26,514	0,22	-0,44	-2,17	-5,04
USD/CZK	21,9	0,34	1,01	0,20	3,88
USD/JPY	104,17	0,03	-0,10	-1,96	-4,04
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1837,5	0,00	3,35	#####	25,62
Ropa	45,97	-0,97	0,79	23,34	-22,15

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

Česká republika

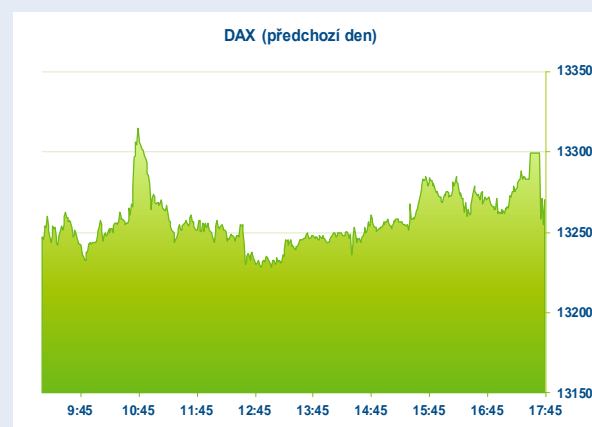
Pražská burza po silném listopadovém růstu v přechozích dnech konsolidovala a pohybovala se s mírnými ztrátami, v závěru týdne však již opět pokračoval poměrně svižný růst. Index PX si v pátek připsal zhodnocení o 0,67 % a na týdenní bázi se jednalo již o pátý růst v řadě. Přes silný růst z posledních týdnů domácí index nadále v celoroční statistice vykazuje dvojciferný pokles. Růst indexu byl před závěrečnou aukcí podstatně výraznější a přesahoval 1 %. Silná prodejní objednávka na Avastu však stlačila kurz v aukci z úrovně 143 Kč na 139 Kč, což bylo nakonec pokles o 1,38 % a díky vysoké váze se tento pohyb přenesl negativně do indexu. Z denních maxim 464 Kč se na podstatně nižší hodnoty v závěru dne dostal i ČEZ, který končil se ziskem 0,55 % na 459 Kč. Prodejce je stále aktivní a ani další silný růst emisních povolenek a cen elektrické energie nepouští kurzu ČEZu na vyšší úroveň. Své zisky si udržely a naopak v závěru rozšiřovaly bankovní tituly. Akcie Erste Group (+1,84 %) i Komerční banky (+1,82 %) atakovaly své červnová lokální maxima. Přestože růst kurzu byl u obou titulů z krátkodobého pohledu výrazný a nachází se již na výrazně překoupených úrovních, paralela s evropským bankovním sektorem by umožňovala i pohyb na vyšší úroveň. Evropský index bankovního sektoru již své lokální maxima z června podstatně překonal. Ve velmi dobré výkonnosti po reportu výsledků z úvodu týdne a ohlášení mimořádné dividendy pokračuje Stock Spirits. Dnes se kurz dostal v

průběhu dne již nad hranici 80 Kč. Závěr byl pod touto metou, ale i tak si titul polepšil o 2,3 %.



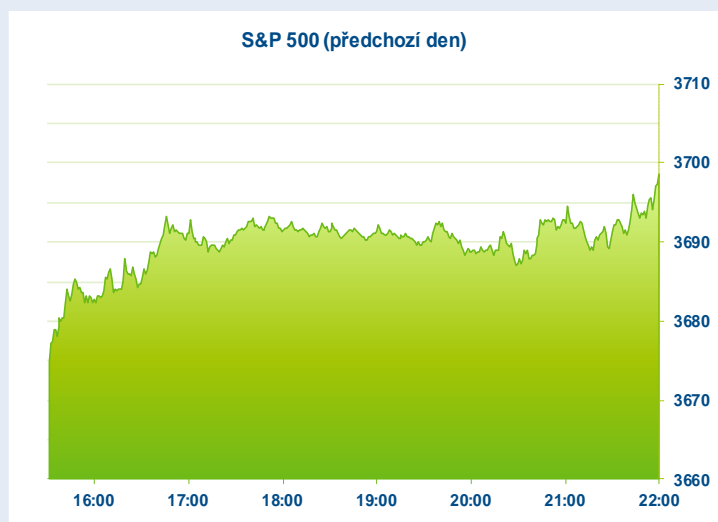
Německo

Celoevropský index Stoxx 600 zakončil pátek o půl procenta výše, německý DAX o 0,4 %. Nejvíce se dařilo těžbařům ropy a plynu (+3,6 %) po jednání OPEC+ a IT společnostem (+1,2 %), v záporu pouze utility. Investoři se nenechali rozházet jednáními ohledně brexitu. V Německu se nejvíce dařilo akciím Infineonu (IFX; +2,9 %), Daimleru (DAI; +2,5 %) a SAPu (SAP; +1,9 %). Naopak oslabily akcie Deutsche Post (DPW; -2,1 %) a MTU Aero Engines (MTX; -1,7 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne na historických rekordech. Růst paradoxně podpořila horší čísla z trhu práce, která mezi investory vzbudila naději na další podporu ekonomiky ze strany federální vlády. DJIA posílil o 0,83% na 30 218 bodů, SP500 si připsal 0,88% na 3 699 bodů, zatímco kompozitní NASDAQ se ziskem 0,70 % posunul na 12 464 bodů. Nejlépe si po jednání OPEC+ vedly energetické firmy (+5,4%), kterým pomáhal další růst ropy. Dařilo se rovněž základním materiálům (+2,0%) a realitám (+1,3%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit utility (-1,0%), sektor zbytné spotřeby (-0,1%) a komunikační služby (+0,1%). Žebříček nejúspěšnějších titulů indexu SP500 okupují ropné společnosti v čele s Occidental Petroleum (OXY +13%). Horší čtvrtletní čísla naopak stála za propadem prodejce kosmetiky Ulta Beauty (ULTA -3,5%). Rovněž na komoditních trzích vládla zelená barva. Kromě již zmiňované ropy (+0,9%) rostl zemní plyn (+2,2%), měď (+1,0%) nebo stříbro (+0,6%). Oslabila naopak pšenice (-1,3%), kukuřice (-1,5%) a sója (-0,6%).



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).