

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,9 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,3 %

Eurozóna:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (10. prosince): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (10. prosince): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (10. prosince): očekávání trhu: -0,500 %, předchozí hodnota: -0,500 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. prosince): očekávání trhu: 725 tis., předchozí hodnota: 712 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (28. listopadu): očekávání trhu: 5210 tis., předchozí hodnota: 5520 tis.
- 14:30 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (listopad): očekávání trhu: 269570, předchozí hodnota: 269296
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (6. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 49,3
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (4. prosince): očekávání trhu: -86, předchozí hodnota: -1
- 20:00 Státní rozpočet (listopad): očekávání trhu: -\$200,0 mld., předchozí hodnota: -\$208,8 mld.

Akciový výhled

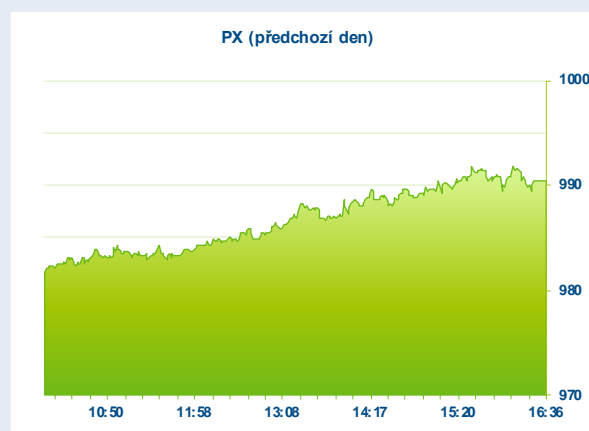
Evropské futures indikují ve čtvrtek ráno mírně záporné otevření kolem -0,2%. Akcie na Wall Street včera nakonec oslabovaly. Nedařilo se především technologickému trhu Nasdaq (-2%). Index SP 500 se od rezistence mezi 3700-3720 body vydal směrem dolů, denní minima našel poblíž 3660 bodů. Z technického pohledu nyní budeme sledovat úroveň kolem 3650 bodů, až případné prolomení této úrovně by mohlo přinést další prodejní tlak. Sledovanou událostí dnes bude zasedání ECB (ano čtvrtek je až dnes – CB jsme mylně svolávali již včera). Očekává se, že bude rozšířen program nákupu dluhopisů o dalších 500 mld. Euro a bude rozšířen za rok 2021. Budeme sledovat reakci bankovního sektoru, kde v posledních dnech stále převažovalo nákupní momentum. Situace kolem brexit se však stále nevyjasnila, lídři obou zúčastněných stran se včera večer rozešli bez dohody. Konečný termín pro případnou dohodu je prý neděle. Pražská burza ve středu ještě rostla. Index PXTR přidal +1,35% na 1932 bodů. Tímto posunem domácí trh „zavřel“ technický „gap“ ze začátku března letošního roku. Podobná technická akcie byla ke spatření také na akciích Komerční banky u mety 650 Kč (+2,9%). Erste se obchodovala u červnových maxim nad 670 Kč (+2,5%). Krátkodobě bychom nyní mohli spíše čekat určité vybírání zisků.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12324				-0,35
DJIA	30055				-0,03
S&P 500	3669,25				-0,09
DAX	13310,5				-0,33
Euro Stoxx 50	3523				-0,25
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26756,24	-0,23	0,06	16,44	14,46
Shanghai Composite	3373,28	0,04	-2,24	3,61	15,70
Hang Seng	26364,07	-0,52	-0,11	8,31	0,03
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12338,95	-1,94	-0,08	10,75	43,11
S&P 500	3672,82	-0,79	0,10	8,06	17,12
Dow Jones Ind. Avg.	30068,81	-0,35	0,62	7,62	7,74
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2095	0,12	-0,37	2,39	8,69
EUR/CZK	26,336	0,16	0,12	-3,26	-5,02
USD/CZK	21,762	0,04	-0,27	-0,97	3,26
USD/JPY	104,46	0,24	0,61	-1,57	-3,76
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1835,3	-0,04	-0,17	-6,17	24,62
Ropa	45,83	0,24	-0,02	21,56	-21,94

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

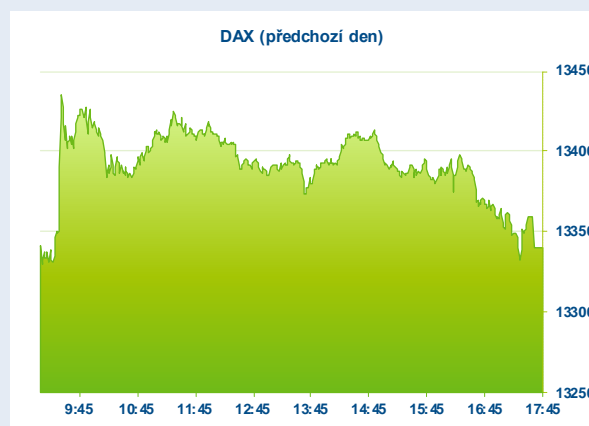
Česká republika

Pražská burza po mírném přírůstku v úvodu týdne dnes poskočila silně nahoru, když měřeno indexem PX přidala 1,35% na hodnotu 990. Podporou se stal pozitivní sentiment na západoevropských trzích. Investoři doufají, že nakonec bude uzavřena brexitová dohoda mezi EU a Británií a očekávají nové stimuly v USA a zítra od ECB. Druhým dnem operovala silná nákupní objednávka na Komerční bance, která nakonec posílila o 2,86% na 648 Kč při nejvyšším denním objemu 293 mil. Kč. Erste Bank potom přidala 2,50% na 673 Kč a Moneta Money Bank se zvedla o mírných 0,45% nad 67 Kč. Index PX taktéž těžil z nárůstu akcií Avast, a to o 2,28% na 143 Kč. Z menších emisí si polepšil Pegas o 1,56% na 782 Kč a Kofola stoupla o 1,27% na 239 Kč. Čez stagnoval na 466 Kč. Nedařilo se České zbrojovce s poklesem o -0,68% na 292 Kč. Philip Morris odepsal -0,95% na 14 600 Kč a pojišťovna Vig ubrala -0,57% na 527 Kč.



Německo

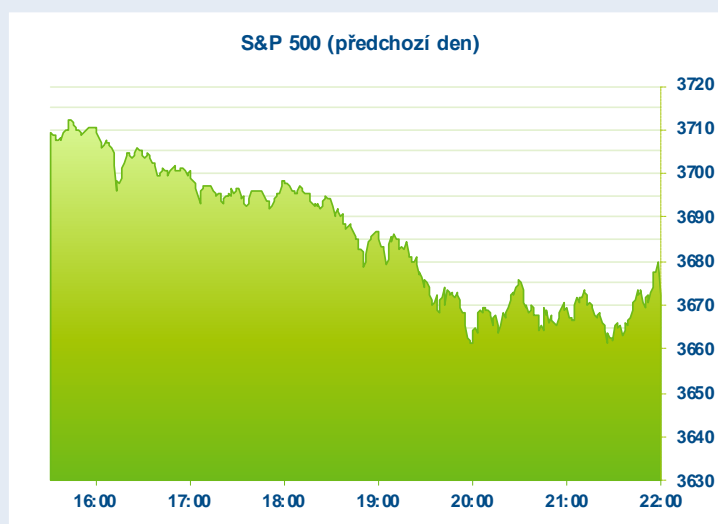
Index DAX posílil o 0,47 % na 13340,26 b. Evropské akcie na pozadí debat o stimulačních balíčcích v USA i EU uzavřely nejvýše od února. Index Stoxx Europe 600 vzrostl o 0,3 %, DAX o 0,5 %. Evropské akcie většinu zisků odevzdaly odpoledne po prohlášení republikána Mitche McConnella, podle kterého demokraté odmítli návrh ministra financí Mnuchina. Zástupci Polska a Maďarska dle agentury Bloomberg signalizovali naději na dohodu s EU ohledně rozpočtu. Britského premiéra čeká setkání s Ursulou Leyen z Evropské komise. Největší zisky si na německém parketu připsala dodávková služba Delivery Hero (DHER; +6,7 %), která spolu s dalšími evropskými firmami ze sektoru těžila z IPO společnosti DoorDash, jejíž akcie se upsalý za 102 USD za akcii a otevřely za 182 USD. Dařilo se také chemickým společnostem Covestro (ICOV; +5 %) a BASF (BAS; +3 %) poté, co první jmenovaná zvýšila celoroční výhled. BASF podle zdrojů agentury Bloomberg také zvažuje prodej některých svých amerických aktiv za přibližně 400 mil. USD. Nejvíce ztratila Deutsche Bank (DBK; -1,6 %), která dnes aktualizovala cíle na rok 2022. Nově očekává, že mezi roky 2018-22 porostou výnosy investičního bankovníctví o 3 % (dříve 2 %), korporátního o 1 % (dříve 3 %), správy aktiv o 2 % (dříve 1 %) a privátní bankovníctví bude stagnovat. Investiční bankovníctví by tak mělo za dva roky dosahovat výnosů 8,5 mld. EUR ročně, o 0,6 mld. EUR více oproti dřívějším plánům. Spolu s evropským realitním sektorem ztrácely akcie Deutsche Wohnen (DWN1; -1,2 %) a Vonovia (VNA; -1,1 %).



USA

Americké akcie dnes korigovaly do červených čísel uprostřed výprodejů některých velkých technologických společností. Po slušném růstovém rally z poslední doby došlo k většímu výběru zisků. Investoři dnes negativně vnímali špatné vyhlídky na další ekonomické stimuly. Na devizovém trhu jsme pozorovali odraz od svého prozatímního dna u měnového páru amerického dolaru k české koruně. Naše domácí měna naopak posilovala vůči euru. Měnový pár USDCZK posílil o 0,2 % na hodnotu 21,76 a přiblížil se důležité hranici 22 USDCZK. EURCZK oslabil o 0,17 % a dostal se na hodnotu 26,28. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí rapidního posílení ceny akcií společnosti Nielsen Holdings (NLSN; 9,1 %) až na nejvyšší hodnotu od února 2020. Cena akcií NLSN reagovala skokovým růstem po oznámení předběžného výhledu volných peněžních toků (FCF) pro rok 2021, jenž předčil konsensus analytiků. Naopak výrazně dnes odepsala cena akcií populární společnosti Tesla (TSLA; -7 %) poté, co investiční banka JPMorgan Chase & CO. (JPM) uvedla, že výrobce elektromobilů je dramaticky nadhodnocen.

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).