

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (říjen): očekávání trhu: 29,60 mld., předchozí hodnota: 32,82 mld.

#### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: -4,3 %, předchozí hodnota: -6,8 %

### Akciový výhled

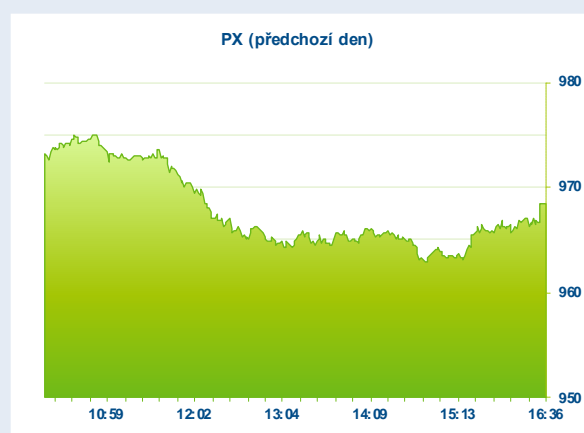
Start do druhé poloviny prosince se na akciových trzích ponese v mírně optimistickém tónu. Dílčí posun v USA ohledně vyjednávání stimulačního balíku a přípravy na zahájení očkování působí pozitivně. Rovněž ochota dalšího vyjednávání ohledně Brexitu částečně investory uklidňuje. Asijské trhy se vesměs pohybovaly v zelených číslech, v mírně kladných hodnotách se pohybují i futures na evropské a US trhy. Pražská burza v závěru týdne částečně korigovala své růsty, když se nedařilo především bankovnímu sektoru. S pozitivním sentimentem však banky po ústupu z lokálních maxim můžou hledat pevnější půdu pod nohama. Proti můžou působit opětovné restriktce, o kterých bude dnes jednat vláda. ČEZ přes výrazné zlepšené fundamenty (cena elektřiny a emisních povolenek) nadále přešlapuje pod hranicí 470 Kč. Páteční close v blízkosti denních minim 465 Kč může být pro dnešní vývoj oporou.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 12414,5        |       |       |       | 0,38   |
| DJIA                | 30230          |       |       |       | 0,66   |
| S&P 500             | 3681,25        |       |       |       | 0,55   |
| DAX                 | 13165,5        |       |       |       | 0,42   |
| Euro Stoxx 50       | 3506           |       |       |       | 0,60   |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 26732,44       | 0,30  | -0,37 | 13,87 | 13,94  |
| Shanghai Composite  | 3369,12        | 0,66  | -2,83 | 2,66  | 14,46  |
| Hang Seng           | 26379,46       | -0,48 | -1,23 | 8,17  | -0,52  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 12377,87       | -0,23 | -0,69 | 14,04 | 43,03  |
| S&P 500             | 3663,46        | -0,13 | -0,96 | 9,65  | 16,61  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 30046,37       | 0,16  | -0,57 | 8,61  | 7,65   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,2148         | 0,31  | 0,32  | 2,35  | 9,02   |
| EUR/CZK             | 26,339         | -0,07 | -0,79 | -3,52 | -5,05  |
| USD/CZK             | 21,677         | -0,31 | -0,48 | -1,05 | 3,64   |
| USD/JPY             | 103,96         | -0,05 | -0,10 | -1,66 | -5,05  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1833,3         | -0,44 | -1,61 | -6,21 | 24,05  |
| Ropa                | 47,35          | 1,28  | 3,05  | 26,06 | -21,27 |

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

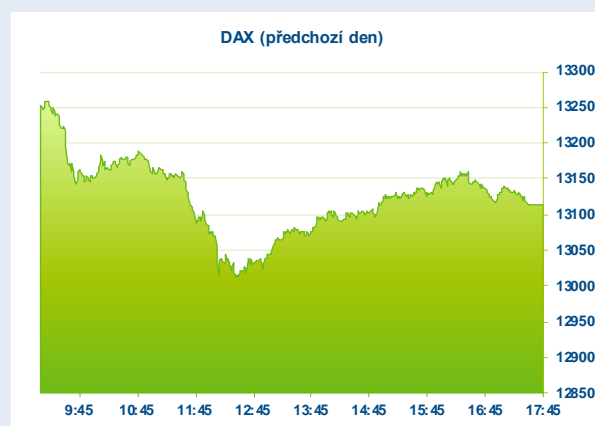
### Česká republika

Zhoršený sentiment na zahraničních trzích stál za vybíráním zisků na pražské burze v závěru týdne. Index PXTR uzavíral níže -0,8 % na 1890 bodech. Nedařilo se akciím Komerční banky, jež to v týdnu dotáhly k úrovni 650 Kč, ale dnes se kurz vracel pod 620 Kč (-1,75 %). Na KB protekl současně nejvyšší objem dne 173 mil. Kč. Do červených čísel se tlačila také Erste, jež při denních minimech u 635 Kč nakonec uzavírala na 643,8 Kč (-1,6 %). Třetí v aktivitě byly akcie ČEZu (80 mil. Kč), které rovněž neunikly sentimentu a ztratily -1 % na 465 Kč. Akcie Moneta se v poslední době obchodují v klidnějším módu a dnešek nebyl výjimkou, titul končil nedaleko 66 Kč (-0,4 %). U menších titulů zaujalo oslabení na STOCK (-2,2 %), naopak posílila Kofola (+1,7 %).



### Německo

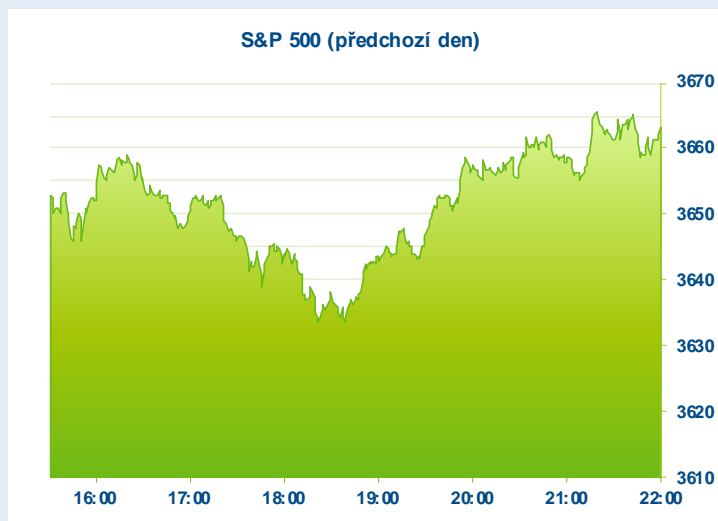
Index DAX strávil pátek již od otevření v záporných číslech a uzavřel se ztrátou 1,37 % na 13113,77 b. Podobný vývoj měl i evropský akciový index STOXX 600, který uzavřel se ztrátou 0,44 % na 390,12 b. Evropské akcie tak pokračují v prvním týdenním poklesu od konce října, agentura Bloomberg tento vývoj spojuje se zvyšující se šancí na Brexit bez obchodní dohody a pokračujícími jednáními v USA o podpoře ekonomiky. Na evropském sektoru se nejhůře dařilo sektoru energií (-2,10 %), komunikačních služeb (-1,75 %) a financím (-1,64 %). Sektor komunikačních služeb táhl dolů mimo jiné i Deutsche Telekom (BAADETEL, -2,07 %). Nedařilo se ani utilitám (-1,07 %) a materiálům (-0,56 %). Ve větším zisku se dnes žádný sektor nenacházel. Nejvíce ztrácely akcie Deutsche Bank (DBK, -3,5 %), E.ON (EOAN, -3,2 %), Allianz (ALV, -3,2 %), Volkswagen (VOW3, -3 %) a Munich Re (MUV2, -2,7 %). Posilovaly naopak akcie Delivery Hero SE (DHER, +1,5 %) a Vonovia (VNA, +0,6 %).



## USA

Zámořské akcie v průběhu dnešní obchodní seance smazaly většinu ztrát, které utrpěly v jejím úvodu. Úplný obrat se jim však nezdařil a seanci uzavřely smíšeně. Za úvodním propadem stály zejména obavy z dalších restrikcí spojených s šířením koronavirové nákazy. Zlepšení nálady přinesl posun při schvalování vládního balíčku na podporu ekonomiky v Senátu. Navzdory tomu přinesl končící týden největší pokles trhů od konce října. Index DJIA jako jediný z hlavních indexů vstoupil do druhé části obchodní seance se ziskem, konkrétně 0,16%. SP500 ztratil 0,13%, kompozitní NASDAQ oslabil o 0,23%. Nedařilo se zejména energetickému sektoru (-1,2%), finančním společnostem (-1,0%) a informačním technologiím (-0,5%). Rostly naopak komunikační služby (+1,1%), sektor nezbytné spotřeby (+0,3%) a průmyslové podniky (+0,2%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl výrobce součástek pro mobilní telefony a další bezdrátová zařízení Qualcomm (QCOM -7,4%). Apple oznámil vývoj vlastního modemu. Díky tomu se očekává nahrazení součástek Qualcommu, které Apple dosud využíval. Na historické rekordy naopak šplhaly akcie mediální a zábavní Walt Disney Co. (DIS +14%). Společnost oznámila, že od svých nově spuštěných streamovacích služeb očekává podobný úspěch, jako zaznamenal Netflix. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostla zejména pšenice (+3,4%), dařilo se zemnímu plynu (+1,7%), sóje (+0,7%), kukuřici (+0,6%), zlatu (+0,3%). Oslabila naopak měď (-1,2%), ropa (-0,5%) a stříbro (-0,2%).

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).