

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (17. prosince): očekávání trhu: 0,25 %, předchozí hodnota: 0,25 %

Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -7,8 %
- 11:00 CPI (m-m) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (listopad - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. prosince): očekávání trhu: 815 tis., předchozí hodnota: 853 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. prosince): očekávání trhu: 5700 tis., předchozí hodnota: 5757 tis.
- 14:30 Započatá výstavba (listopad): očekávání trhu: 1535 tis., předchozí hodnota: 1530 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (listopad): očekávání trhu: 1560 tis., předchozí hodnota: 1545 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 20,0, předchozí hodnota: 43916
- 15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,0
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (13. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 49,0
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (11. prosince): očekávání trhu: -119, předchozí hodnota: -91
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 9, předchozí hodnota: 11

Akciový výhled

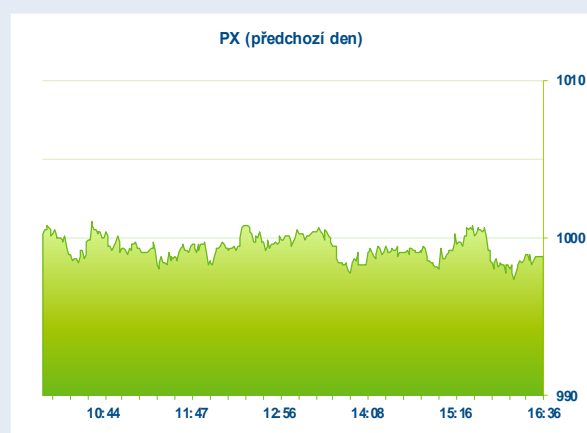
Zámořské indexy včera zakončily smíšeně, když index DJIA mírně oslabil a naopak S&P a Nasdaq končí v plusu. Fed na včerejším zasedání dle očekávání ponechal sazby poblíž nuly a potvrdil, že je připraven je na této úrovni držet po dlouhou dobu. Sledovanou událostí nadále je zda se podaří dosáhnout posun v dohodě mezi EU a Británií. Futures na index EUROSTOXX 50 aktuálně přidává 0,33%. Pražská burza včera potřeť v tomto týdnu posílila a index PX uzavřel těsně pod metou 1 000. Dařilo se akciím Čezu, díky zvýšené cílové ceně od Erste Bank. Růstový dojezd by tak mohla mít energetická společnost i dnes. Na dnešním zasedání ČNB se neočekává změna v nastavení úrokových sazeb, nicméně bude se sledovat doprovodný komentář. Nelze vyloučit, že zazní i podmínky, za kterých tuzemské banky budou moci v příštím roce vyplácet dividendy, na což může reagovat Moneta Money Bank a Komerční banka. ECB podmínky pro výplatu dividend u bankovních titulů v Eurozóně ohlásila včera a byly přísnější, než se všeobecně očekávalo.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12729				0,50
DJIA	30300				0,46
S&P 500	3720,25				0,53
DAX	13650,5				0,66
Euro Stoxx 50	3558				0,45
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26806,67	0,18	-0,23	13,98	11,71
Shanghai Composite	3404,87	1,13	-0,15	2,53	12,82
Hang Seng	26598	0,52	-0,16	7,02	-3,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12658,19	0,50	2,59	14,55	43,61
S&P 500	3701,17	0,18	0,77	9,32	15,97
Dow Jones Ind. Avg.	30154,54	-0,15	0,29	7,57	6,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2235	0,31	0,82	3,28	10,12
EUR/CZK	26,15	-0,13	-1,44	-5,22	-6,82
USD/CZK	21,36	-0,49	-0,67	-2,10	2,60
USD/JPY	103,19	-0,28	-0,97	-1,47	-5,79
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1875,6	1,00	2,20	-3,38	27,19
Ropa	48,72	1,50	3,75	18,20	-19,93

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

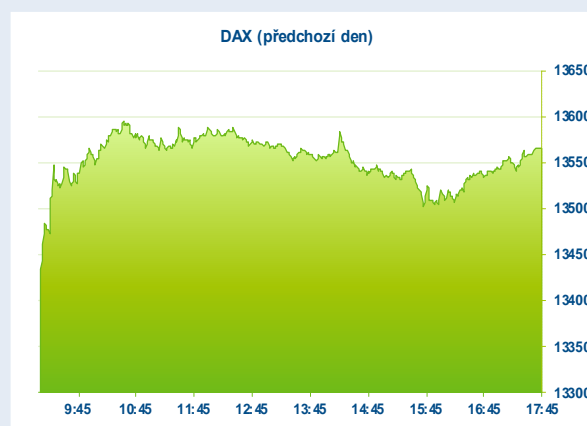
Česká republika

Pražská burza prodloužila ziskovou sérii z toho týdne a stoupla o dalších 1,16% na 998 bodů. V průběhu dne se index PX dokonce pohyboval nad psychologickou metou 1 000 bodů, kde byl naposledy v únoru 2020. Tahounem růstu se stal Avast (151 Kč +3,77%) a Čez (477 Kč +3,58%), když energetická společnost dnes obdržela zvýšenou cílovou cenu od Erste Bank na 634 Kč. Zvedly se i tuzemské banky, a to Moneta Money Bank o 0,74% k 68 Kč a Komerční banka přidala 0,95% na 637 Kč. Z menších emisí si polepšil Stock Spirits o 1,75% s oceněním nad 75 Kč a Česká zbrojovka stoupla o 0,68% na 294 Kč. Naopak část včerejších zisků umazala Erste Bank (659 Kč -2,05%). Stalo se tak poté, co ECB zveřejnila podmínky za kterých mohou banky v eurozóně vyplácet dividendy, přičemž jsou přísnější, než očekávala řada analytiků.



Německo

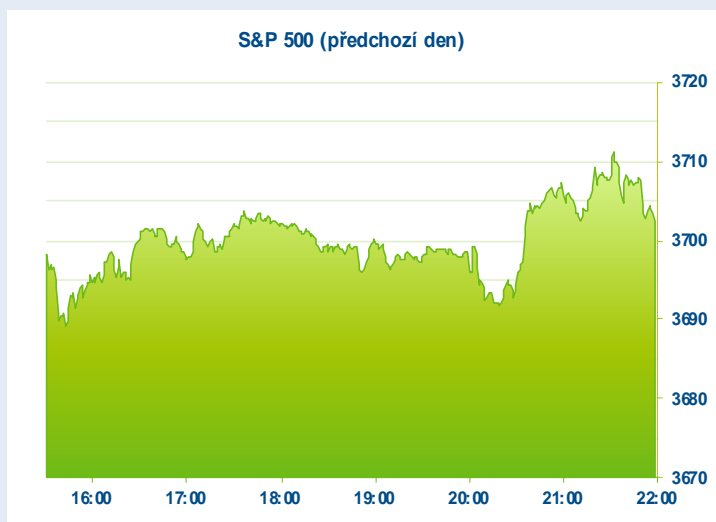
Index DAX si připsal 1,52 % na 13565,98 b. Evropské akcie rostly třetí den v řadě po silnějších datech z průmyslu Německa, Francie, Velké Británie i celé eurozóny oproti očekávání. Německý průmysl i díky čínské poptávce tak aktuálně zaznamenává nejsilnější růst za téměř poslední tři roky, což by mělo alespoň částečně kompenzovat letošní dramatický rok. Ekonomové očekávají, že letos německý průmysl ztratí 5,6 %, méně než průměr eurozóny na 7,4 %. Vyjma VB, jmenované regiony zaznamenaly také lepší než očekávaná čísla indexu PMI ve službách, i když ty se i nadále drží pod hranicí 50 bodů. Evropské banky dnes odepsaly 1,3 %. ECB včera oznámila, že bankám sice doporučuje zdržet se výplaty dividend do konce září 2021, ale umožnila jim alespoň omezenou výplatu při konzervativním zohlednění kumulovaného zisku a především kapitálové pozice. Výrobce autodílů Continental (CON; +2,9 %) oznámil zvýšení výhledu na rok 2021. Odpoledne se k němu přidala také automobilka BMW (BMW; +0,8 %), která očekává, že její automobilová divize letos dosáhne EBIT marže v horní polovině dříve indikovaného rozmezí 0-3 % a volné hotovostní toky vidí nad cílem 1,5 mld. EUR. Finanční ředitel Nicolas Peter však varoval před rizikem, že se EU nedohodne s VB. Případná cla by společnost částečně kompenzovala navýšením cen, ztráty by dosáhly řádu stovek milionů euro ročně. Nejslabší výkon v Evropě podal sektor materiálů, který na německém parketu reprezentují firmy Covestro (1COV; -1,8 %) a BASF (BAS; -0,9 %).



USA

Ve střeční seanci jsou trhy optimisticky naladěny, ale po předchozím růstu index Dow Jones ztrácí 0,15% a naopak širší index S&P 500 se pohybuje v zeleném a přidává 0,18%. Na trhy pozitivně působí náznaky možné podoby fiskální stimulace v USA a také včerejší výsledek hlasování tamních volitelů v USA, kteří potvrdili již doposud odhadované výsledky prezidentských voleb a to celkem výrazně ve prospěch Joa Bidena. Úvahy o další fiskální. Ale i měnové stimulaci podporují také ne právě příznivé ladění makra a také dále se zhoršující koronavirová situace v USA. Hlavní událostí pro eurodolarový trh by mělo být večerní zasedání FEDu a podle analytiků trh bude sledovat zejména novou makroekonomickou projekci a v druhém případě budou investory zajímat možné úpravy kvantitativního uvolňování. Investoři také budou posuzovat, zda se v hodnocení šéfa FEDu Powella, nějak pozitivně projeví fakt, že je již k dispozici vakcína proti Covidu. Dolar na páru s eurem zatím ztrácí 0,2% a dostává se k úrovni 1,2174 USD/EUR. Dnes byla také od EIA zveřejněny zásoby ropy k 11. prosinci, které klesly o 3,135 mil. barelů, když analytici předpokládali pokles jen o 2,2 mil. barelů. Lehká WTI se pohybuje v zeleném a zpevňuje o 0,5% a dostává se k úrovni 47,8 USD/barel. V plusových hodnotách se pohybují akcie světově obchodované těžařské společnosti Exxon Mobil Corp. (XOM), které přidávají více než 2,3% a také akcie známé spol. Apache Corp. (APA), jež na své tržní hodnotě si připisují zisk 1,5% a ještě lépe si vedou akcie Marathon Oil Corp. (MRO), které se posouvají výš o více než 0,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburtonu (HAL), jež rostou o 0,5%. Naopak z dnešních ztrát se nemohou vymanit akcie Baker Hughes (BKR), jež se pohybují v červených se ztrátou -3,2%. S oslabujícím dolarem se daří žlutému kovu a zlato si tak připisuje 0,7% a dostává se k úrovni 1 868 USD/Troy. unci. tato situace nachází příznivou odezvu v těžebním sektoru zlata a tak akcie těžaře Newmont Corp. (NEM) rostou o cca 2% a konkurenční kanadská společnost Barrick Gold. Corp. (GOLD) se také pohybuje s menším ziskem o cca 1%. Volatilním vývojem prochází akcie farmaceutické společnosti Moderna (MRNA), kde účinnost vakcíny byla potvrzena na 94,1% a dnes akcie procházejí citelnější korekcí a ztrácí cca 5,5%. Pozornost si zaslouží také akcie Twitteru (TWTR), které se nyní cenově usadily na úrovni 54 USD a posilují o 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 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 (SEC).