

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (prosinec - první, předběžný): očekávání trhu: -17,3, předchozí hodnota: -17,6

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,

### Akciový výhled

Zhoršující se pandemická situace a nedostatek pokroku v jednáních mezi EU a Velkou Británií budou v úvodu pondělního obchodování negativně působit především na evropské trhy. Řada evropských zemí zakázala lety z Británie poté, co se v okolí Londýna objevila nová forma rychle se šířícího se viru covid19. Evropské indexy tak budou dle futures otvírat v záporu přes -1 %. Mezitím v zámoří lídři v Kongresu dosáhli dohody o pandemickém zřejmě 900 mld. USD balíku pomoci. Uvidíme, nakolik trhy tuto dohodu již započítaly v cenách, futures na index SP500 aktuálně ztrácejí -0,4 %. V pátek přitom index SP500 uzavřel podobně v záporu. Z technického pohledu budeme sledovat území 3680-3685 bodů, které se jeví jako podpůrná úroveň. Pražská burza minulý týden (+4,2 %) těžila ze skvělé nálady na evropských indexech. Index PXTR uzavíral v pátek na hodnotě 1969 bodů, což jsou nejvyšší hodnoty od února letošního roku. Po výrazných růstech na bankovních titulech, šlápla na brzdu ECB, jež oznámila omezení výplaty dividend (reálně to v podstatě znamená výplatu cca 1/3 možné dividendy). V Praze se toto omezení týká Erste, ČNB bude přistupovat k bankám na individuální bázi, ale i zde se výplaty zřejmě přesunou do druhé poloviny příštího roku. Celkově bychom tak čekali pokračování vybírání zisků na bankách, náznak jsme viděli v závěru min. týdne. Na akciích ČEZ budeme sledovat, zdali se titul udrží kolem technické úrovně 497 Kč. V lepším případě jestli znovu otestuje úroveň nad 500 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12726,5				0,11
DJIA	29993				-0,40
S&P 500	3686,75				-0,53
DAX	13373				-1,87
Euro Stoxx 50	3446				-2,30
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26714,42	-0,18	0,42	14,57	11,82
Shanghai Composite	3420,57	0,76	1,43	1,70	12,52
Hang Seng	26329,21	-0,64	-0,03	8,35	-4,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12755,64	-0,07	3,05	18,18	44,50
S&P 500	3709,41	-0,35	1,25	11,75	16,24
Dow Jones Ind. Avg.	30179,05	-0,41	0,44	9,12	6,87
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,217	-0,69	0,22	3,41	9,78
EUR/CZK	26,285	0,60	-0,41	-6,22	-6,03
USD/CZK	21,592	1,30	-0,21	-3,05	3,17
USD/JPY	103,55	0,23	-0,45	-1,03	-5,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1901,2	0,78	3,90	-0,05	28,09
Ropa	47,66	-3,21	1,08	20,54	-21,03

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

### Česká republika

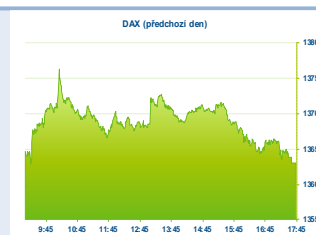
V závěru týdne pražská burza uzavírala červenou nulou na 1969 bodech u indexu PXTR. Také v souvislosti se změnami v indexech PX a CECE byla ke spatření zvýšená aktivita na ČEZu (388 mil. Kč) a Komerční bance (192 mil. Kč). Akcie ČEZu poprvé od začátku léta nakoukly nad psychologickou metu 500 Kč. Při denních maximech u 505 Kč nakonec akcie elektrárenské společnosti uzavíraly na 498 Kč (+1 %). Současnou výhodou oproti létu, by mohla být skutečnost, že nyní nedochází k výplatě dividendy, jež tehdy „vrátila“ kurz zpět pod 500 Kč na delší dobu. Akcie Komerční banky se obchodovaly v poklidnějším duchu nad 644 Kč (+0,3 %). Mírný pokles naopak registrovala Moneta (-0,3 %). Vybírání zisků převažovalo také na Erste (-0,8 %), jejíž akcie uzavíraly

na 657 Kč. Podobný výsledek byl na akciích společnosti O2, jež končily na 248 Kč. Naopak kladné hodnoty uhájil Avast (+0,3%) na 153 Kč.



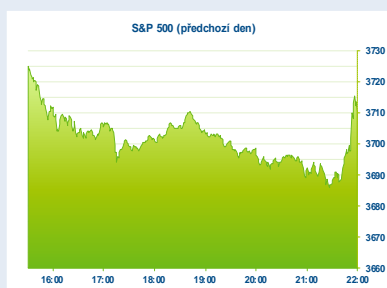
### Německo

Index DAX odepsal 0,27 % na 13630,51 b. Evropské a německé akcie otevřely s mírnou ztrátou a po seanci převážně na kladné nule opět uzavřely lehce v záporu. Vyjednávání mezi Velkou Británií a Evropskou unií ohledně obchodní dohody se nadále táhlo. Z německých titulů si nejvíce připsal Continental (CON; +1,8 %) a Siemens (SIE; +1,1 %), který podle zdrojů Bloombergu údajně zvažuje prodej logistické divize. Nedařilo se zajišťovně Munich Re (MUV2; -1,9 %) a Adidasu (ADS; -1,7 %). Volkswagen (VOW3; -0,7 %) dnes varoval, že nedostatek čipů může způsobit problémy ve světovém automobilovém dodavatelském řetězci.



## USA

Americké trhy si včera opět posunuly svá historická maxima. Zákodníci i nadále napínají trhy se schválením tzv. spending bill, tedy výdajového rozpočtu poskytující základní rámce a především jistotu mnoha američanům navázaným na útraty americké administrativy. Ropa pokračuje v posilování a její kontrakt se posunul nad 48 dolarů. Opět se odehrály další kroky ve vztazích USA a Čína když americká strana uvalila restrikce na 60 čínských forem dovážející své výrobky do USA ve snaze "ochránit národní bezpečnost". Mírně v plusu se drží utility. Nejvíce oslabují energetiky, reality a finanční tituly. Po výsledcích v indexu S&P nejvíce klesá FedEx. Mimo tento index stále ještě stojící Tesla (TSLA +3,12%) opět roste. Podobně je na tom čínský protějšek Nio (NIO +2,98%). Z velkých vah oslabuje celý FAANG. Naopak v růstech pokračuje Twitter (TWTR +1,68%).



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 předchozí den 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).