

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (leden): očekávání trhu: -7,6, předchozí hodnota: -6,7

#### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 33,1 %, předchozí hodnota: 33,1 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 40,6 %, předchozí hodnota: 40,6 %
- 14:30 Deflátor HDP (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 3,6 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,5 %
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (prosinec): očekávání trhu: 97,0, předchozí hodnota: 96,1
- 16:00 Prodeje existujících domů (listopad): očekávání trhu: 6,70 mil., předchozí hodnota: 6,85 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (listopad): očekávání trhu: -2,2 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: 15

### Akciový výhled

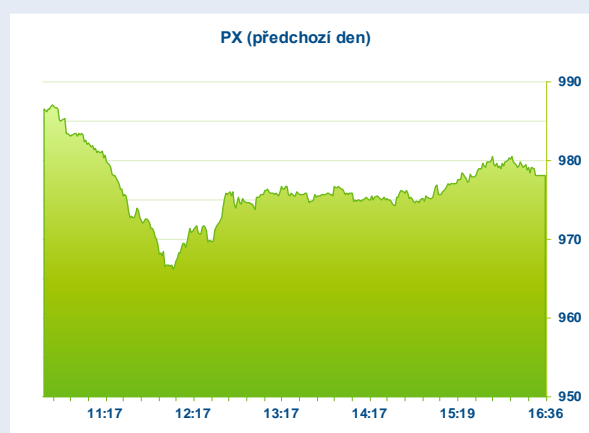
Akciové trhy nevstoupily do zkráceného vánočního týdne zrovna tou správnou nohou. V USA se investoři sice dočkali dlouho očekávaného balíku pomoci, ale obavy ze šířící se pandemie společně s vybíráním výrazných zisků, nakonec převážily. Propady byly nejvíce citelné v Evropě, kde indexy oslabovaly kolem -3%. Na Wall Street index SP500 včera nakonec podstatnou část propadů umazal a z denního minima kolem 3640 bodů uzavíral na 3695 bodech (-0,4%). Aktuálně zámořské futures ztrácí kolem -0,4%, index se pohybuje u 3670 bodů. Volatilita tedy může i dnes pokračovat. V Asii indexy přes noc ztrácely kolem -1,5%. Evropa po včerejším propadu zkusí v úvodu mírně růst, když futures indikují pohyb kolem +0,2%. Pražská burza v pondělí končila se ztrátou -3% na 1909 bodech. Podle očekávaná klesaly hlavně banky, Erste (-4,6%), Moneta (-5%), KB (-3,4%). Bankovní tituly by mohly mít i v dalších dnech podporu u včerejších spodních mantinelů, tzn. Erste poblíž 615 Kč, KB v území 600-610 Kč. ČEZ se kvůli zhoršenému sentimentu, vzdálil od 500 Kč. Uvidíme, zdali bude mít sílu se ke zmíněné psychologické metě přiblížit.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12677				-0,05
DJIA	30007				-0,35
S&P 500	3673,75				-0,33
DAX	13273				0,26
Euro Stoxx 50	3439				0,23
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26436,39	-1,04	-0,07	14,36	12,17
Shanghai Composite	3356,78	-1,86	1,53	3,12	13,83
Hang Seng	26087,74	-0,83	-0,31	9,84	-5,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12742,52	-0,10	2,43	18,22	42,77
S&P 500	3694,92	-0,39	1,30	12,61	14,71
Dow Jones Ind. Avg.	30216,45	0,12	1,19	11,30	6,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2221	-0,17	0,60	4,43	10,27
EUR/CZK	26,225	0,22	-0,79	-6,58	-6,59
USD/CZK	21,446	0,36	-0,29	-2,49	2,94
USD/JPY	103,42	0,12	-0,23	-1,42	-5,46
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1870,7	-0,51	0,94	-1,51	26,03
Ropa	47,18	-1,89	-1,26	18,54	-21,82

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

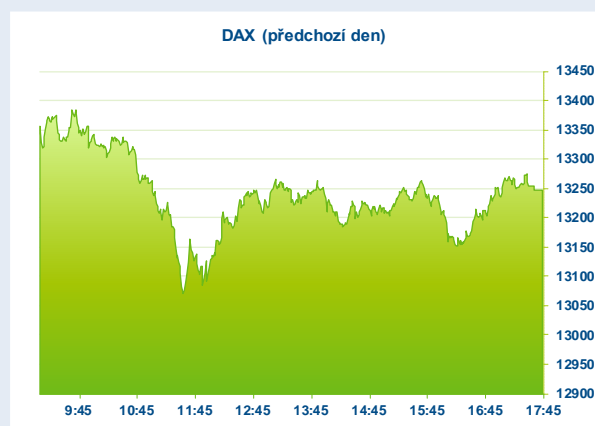
### Česká republika

V úvodu nového obchodního týdne zasáhly globální akciové trhy rozsáhlé výprodeje, když se negativně projevila zpráva o šíření nové mutace koronaviru v Británii. Prudký pokles tak registrovala i pražská burza a měřeno indexem PX odepsala -3,09% na 978 bodů. Pod největším prodejním tlakem byl bankovní sektor. Erste Bank padla o -4,57% na 627 Kč, Moneta Money Bank ztratila -4,99% s oceněním pod 65 Kč a Komerční banka odevzdala -3,42% na 622 Kč. Výrazný pokles registroval taktéž Avast, a to -4,18% na 146 Kč. Ztrácely i ostatní tituly, nicméně s menší intenzitou. Čez odepsal -1,41% na 491 Kč. Pojišťovna Vig potom klesla o -1,33% na 518 Kč a Philip Morris odevzdal -0,95% na 14 660 Kč.



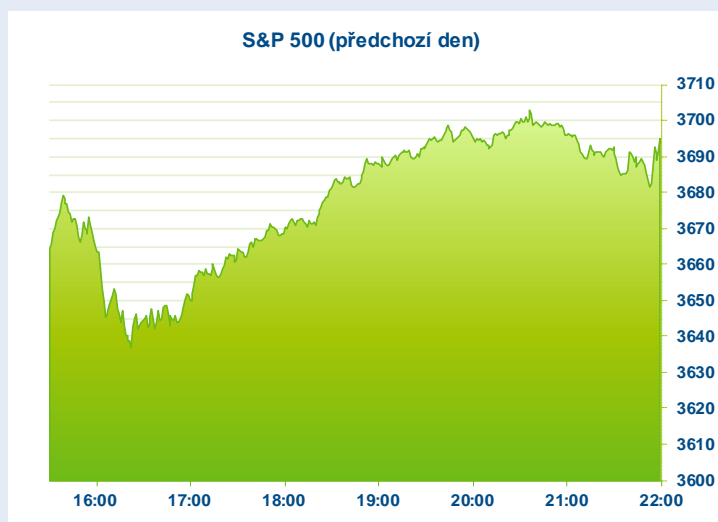
### Německo

Evropské trhy obchodovaly pod tlakem obav ze snadněji se šířící mutace koronaviru, která se poprvé objevila ve Velké Británii, a hrozcích lockdownů. Sentimentu nepřidalo ani nadále se táhnoucí jednání mezi zástupci EU a VB ohledně obchodní dohody po brexitu, což se odrazilo na slábnoucí libře. Evropské akcie tak zaznamenaly největší pokles za téměř dva měsíce, nedařilo se především aerolinkám (-5,4 %) a energetickému sektoru (-4,2 %), který tak reflektoval 4,2% pokles ropy na 47,2 USD za barel. Nejlépe odolávaly sektory materiálů (-1,5 %) a průmysl (-1,7 %). Index DAX ztratil 2,82 % na 13246,3 b. Na německém parketu nejmenší ztráty zaznamenaly akcie Delivery Hero (DHER; -0,2 %) a výrobce leteckých motorů MTU (MTX; -0,8 %) s Adidasem (ADS; -0,8 %). Naopak nejvíce ztrácel Bayer (BAYN; -4,6 %), Fresenius (FRE; -4,5 %) a Deutsche Bank (DBK; -4,4 %).



## USA

Akcie po celém světě zažily dnes velké výprodeje poté, co se objevila nová mutace koronaviru ve Velké Británii. Značný vyprodej jsme pozorovali na evropském trhu, který se přenesl též na trh americký, avšak akcie na Wall Street rychle začaly umazávat ztráty z předobchodní fáze a v průběhu dne se obchodovaly smíšeně. Hlavní pozitivní sentiment přišel na zámořské trhy po oznámení regulačních orgánů v USA o schválení zpětných odkupů akcií tamních 6ti největších bankovních domů, jež by mohly v 1Q 2021 odkoupit akcie až za 11 mld. USD. Avšak k odkupu bude moci dojít pouze pokud dané bankovní domy dosáhnou očekávané ziskovosti za 4Q 2020. Investoři v USA dnes též kvitovali, další pokrok v případném stimulačním balíčku, jenž by mohl americký trh podpořit až o 900 mld. USD. Americký dolar dnes na páru s českou korunou po takřka 2měsíčním propadu posílil o 0,42 % na hodnotu 21,39 USDCZK. Pozitivní vývoj vůči české koruně jsme pozorovali též u eura, jež posílilo o méně významných 0,13 % na hodnotu 26,17 EURCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí výrazného posílení ceny akcií společnosti Goldman Sachs Group (GS; +6,1 %) poté, co americký FED povolil velkým bankám zpětné odkupy akcií.



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).