

### Akciový výhled

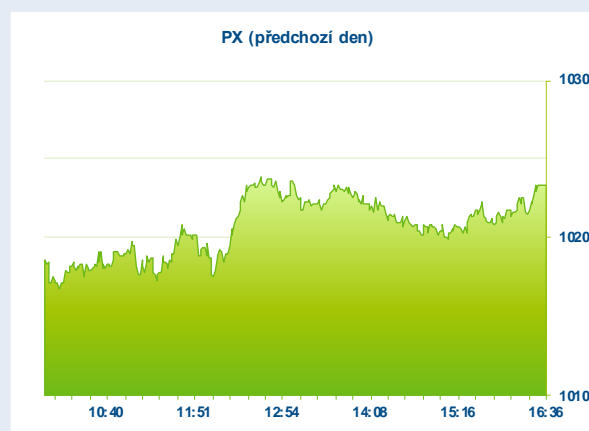
Americké akcie na začátku posledního týdne letošního roku vylepšily svá historická maxima. Na nových rekordních hodnotách zavřely všechny hlavní US indexy. Podporou byl podpis prezidenta Trumpa pod stimulačním balíkem. Vyjednávání o případných úpravách však pokračuje, když Sněmovna podpořila prezidentův návrh na navýšení bonusu z 600 USD na 2000 USD. US futures se drží v kladných hodnotách a po včerejším růstu by měla mírně v kladných hodnotách otvírat i Evropa. Závěr roku již nepřináší mnoho korporátních zpráv, rovněž makroekonomický kalendář je chudý. Pražská burza včera silně rostla a index PX se posunul na desetiměsíční maxima. Sentiment zůstává pozitivní, ale další pohyb bude již pravděpodobně umírněnější a postupně se mohou objevovat i tendence k vybírání krátkodobých zisků. V čele růstu byl včera CEZ, který se rychle odpoutal od hranice 500 Kč. Silný vývoj u energetických komodit bude vytvářet podporu pro titul i v dalších týdnech. Představenstvo PFNonwovens informovalo, že pokud nedojde ke zmírnění vládních opatření, tak nebude možné dne 8.1.2021 uspořádat plánovanou valnou hromadu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12890,25				0,45
DJIA	30469				0,54
S&P 500	3744,5				0,46
DAX	13889				0,75
Euro Stoxx 50	3581				0,51
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27568,15	2,66	0,52	14,22	12,65
Shanghai Composite	3379,04	-0,54	-0,68	5,59	13,05
Hang Seng	26556,32	0,92	-0,69	12,09	-6,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12899,42	0,74	1,13	16,03	43,22
S&P 500	3735,36	0,87	0,70	11,45	15,29
Dow Jones Ind. Avg.	30403,97	0,68	0,75	10,22	6,14
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2248	0,28	0,71	4,30	9,38
EUR/CZK	26,319	-0,05	-0,66	-7,11	-5,24
USD/CZK	21,494	-0,18	0,01	-3,17	3,61
USD/JPY	103,67	-0,11	0,04	-1,86	-4,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1879	0,06	-0,07	-1,04	23,73
Ropa	48,14	0,77	0,35	21,69	-21,65

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

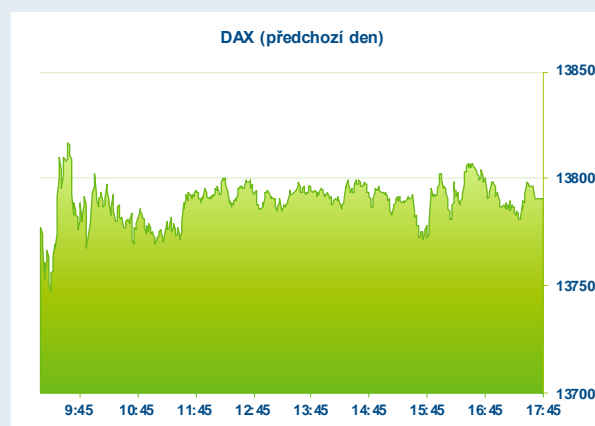
### Česká republika

Globální akciové trhy vstoupily do posledního týdne v tomto v roce se solidními zisky poté, co Británie s EU dospěly k dohodě o brexitu a americký prezident podepsal nový fiskální stimul pro podporu ekonomiky v USA. V daném pozitivním sentimentu se dařilo i pražské burze a index PX si nakonec polepšil o 1,45% na hodnotu 1 023. Tahounem růstu se stala především Komerční banka (655 Kč +3,15%) a Čez (512 Kč +2,20%). Dále pak se dařilo finančním titulům, když Erste Bank přidala 1,56% na 663 Kč, Moneta Money Bank stoupla o 0,59% nad 68 Kč a pojišťovna Vig se zvedla o 0,93% na 542 Kč. Avast potom zakončil silnější o 0,66% na 153 Kč.



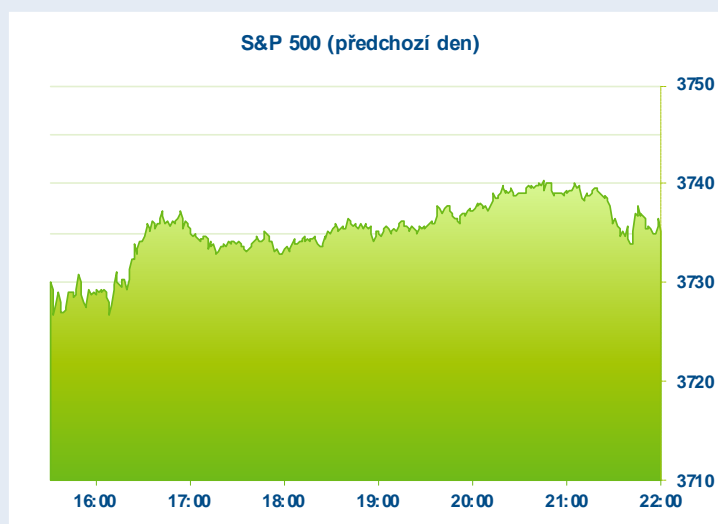
### Německo

Téměř 10 % si dnes připsala společnost Delivery Hero, která od jihokorejské agentury Fair Trade Commission dostala povolení akvírovat Woowa Brothers pod podmínkou divestice Delivery Hero Korea, která čelí obvinění ze zneužití postavení na trhu. Dnešní obchodní den přinesl zisky všem sektorům, když největší růst o 2,74 % zaznamenal sektor utilit v čele se společností RWE (RWE 3,46 %), dále E.ON (EOAN 1,92 %). Velký podíl na růstu trhu dnes měl také průmyslový sektor, který byl ovlivněn převážně růstem akcií Siemensu (SIE +1,97 %) a Deutsche Post (DPW +2,97). Výkonný ředitel Deutsche Post pro Frankfurter Allgemeine Sonntagszeitung dnes ráno uvedl, že očekává rekordní zisk v roce 2020. BMW (BMW +0,2 %) plánuje podle výkonného ředitele Zipse vyrobit dodatečných 250 tis. elektromobilů v následujících třech letech. V roce 2023 by podle CEO měly tržby z prodeje elektromobilů dosáhnout 20 % celkových tržeb, když v současnosti tento podíl činí 8 %.



## USA

Wall Street, reprezentovaná širokým indexem S&P 500, kráčí vstříc dalšímu posunutí svého historického rekordu. Za růstem stojí především podpis Donalda Trumpa pod balíček ekonomické koronavirové pomoci. Tento stimulační program o celkové hodnotě 2,3 bilionu dolarů obsahuje jak daňové úlevy, tak vládní dotační programy napříč nejpostiženějšími sektory americké ekonomiky. Ve hře je i nadále další přímá podpora ve výši 2000 dolarů, která však stěží projde oběma komorami. V každém případě Goldman Sachs navýšil odhad vývoje americké ekonomiky. Nejvíce rostoucím sektorem jsou dnes komunikační služby a zbytná spotřeba. Tedy oba sektory, které by se z případných "helicopter money" těšily nejvíce. Jediným sektorem, který dnes klesá je energetika. Plyn oslabuje o 8%, ropa o procento. Zajímavý vývoj je na globální ecommerce platformě Alibaba (BABA +0,27%), která na štědrý den odepsala 20% a pro kterou si čínští regulátoři připravili vyšetřování monopolních praktik. Jde zcela jistě o další díl roztržky Jacka Ma s čínskou vládní administrativou, která se na světlo dostala před dvěma měsíci v podobě na poslední chvíli odvolaného IPO Ant Group. Jde o zdvižený prst pro všechny čínské firmy s globálním přesahem. Reakce trhů je pak jasná. Elektro-automobilky Nio (Nio -3,8%) nebo Li Auto (Li -7,5%).



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).