

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (listopad): očekávání trhu: 13,2 %, předchozí hodnota: 11,6 %

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 56,9, předchozí hodnota: 57,4
- 09:30 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 52,7

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 57,8, předchozí hodnota: 58,4
- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 54,3, předchozí hodnota: 55,9
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 54,4, předchozí hodnota: 55,4
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (říjen): očekávání trhu: 5,8 mld., předchozí hodnota: 6,1 mld.
- 13:45 Refinanční sazba ECB (16. prosince): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (16. prosince): očekávání

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (11. prosince): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 184 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (4. prosince): očekávání trhu: 1943 tis., předchozí hodnota: 1992 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 58,3
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 58,8, předchozí hodnota: 58,0
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského Fedu (prosinec): očekávání trhu: 25, předchozí hodnota: 24

Aktiový výhled

Evropské akcie budou ve čtvrtek startovat silným růstem, dle indikací futures téměř +2%. Ztrátovou sérii se okolním trhům podařilo přerušit již včera, kdy byla patrná konsolidace (např. DAX +0,15%). Večer navíc Wall Street zaznamenala růstový obrát, když po zasedání FEDu sledovaný index SP500 postupně přidával na +1,6%. Ještě o něco silněji reagovaly technologie (Nasdaq +2,15%), které byly do zasedání FEDu pod silným prodejním tlakem. Americká CB podle očekávání snížila nákupy dluhopisů, jejich program by mohl být ukončen v březnu. V roce 2022 by mohla celkem třikrát zvýšit úrokové sazby. Pro investory nebyly dané informace překvapivé, někteří zřejmě čekali ještě více jestrábí postoj. Dnes se pozornost přesune do Evropy, na řadě je zasedání ECB. Citlivěji tak může přes den reagovat evropský bankovní sektor. Pražská burza ve středu ztrácela, když se nedařilo právě Erste (-2,6%), její kurz oslabil na 979 Kč (-2,6%). Ve Vídni dokonce pokles pokračoval na 972 Kč. Dnes se bude Erste zřejmě snažit alespoň část ztrát umazat. KB si vzhledem k provázanosti na kroky ČNB vedla lépe. Její kurz se usazuje nad 900 Kč. Lepší závěr měl ve středu také ČEZ (+0,5%), jež se vrátil nad 800 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	16389	0,62			
DJIA	36023	0,27			
S&P 500	4728,25	0,40			
DAX	15743	1,65			
Euro Stoxx 50	4241	1,90			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29066,32	2,13	1,39	-6,73	6,64
Shanghai Composite	3675,02	0,75	0,28	-0,24	8,33
Hang Seng	23518,72	0,42	2,40	-6,44	-10,63
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15565,58	2,15	2,86	1,33	22,49
S&P 500	4709,85	1,63	0,18	5,11	27,48
Dow Jones Ind. Avg.	35927,43	1,08	0,48	3,20	18,97
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1303	0,16	0,12	-3,90	-7,31
EUR/CZK	25,28	0,15	0,52	4,02	4,17
USD/CZK	22,361	0,03	0,47	-0,08	-3,45
USD/JPY	114,10	0,07	0,58	4,01	10,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1785	1,21	0,52	1,73	-3,88
Ropa	71,39	1,03	0,85	-1,35	48,73

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

Česká republika

Pražská burza potřetí v tomto týdnu oslabil, když dnes měřeno indexem PX oslabil o -0,40% na 1 395 bodů. Tahounem poklesu se jednoznačně stala Erste Bank, která oslabil o -2,64% na 979 Kč s největším denním objemem 193 mil. Kč. Stalo se tak poté, co se negativně vyvíjel západoevropský bankovní sektor. Moneta Money Bank potom klesla o -0,74% se závěrem pod 94 Kč a Česká zbrojovka ubrala -0,79% na 504 Kč. Naopak po třech ztrátových seancích posílil Čez o 0,56% na 803 Kč. Komerční banka si polepšila o mírných 0,22% na 904 Kč a pojišťovna Vig posílila o 1,13% na 626 Kč.

PX (předchozí den)



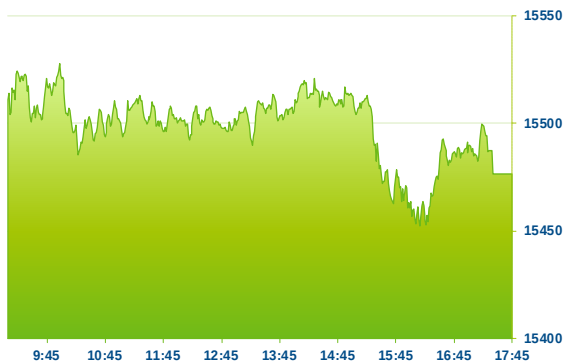
Německo

Na evropském akciovém trhu se dnes nejvíce dařilo **informačním technologiím (+1,59 %)**, dále sektoru **zdravotní péče (+1,17 %)** a **utilit (+0,9 %)**. Největší ztrátu naopak zaznamenávají sektory **energií (-1,54 %)**, **komunikací (-1,0 %)** a **financí (-0,27 %)**.

Akcie **Bayer (BAYN -1,03 %)** dnes oslabují poté, co soud v Kolíně nad Rýnem povolil hromadnou žalobu proti společnosti. Ta se má zakládat na jejím obvinění ze zatajování rizik spojených s převzetím firmy Monsanto v roce 2018 za celkem 63 mld. USD.

Bayer v odpovědi zasláné mailem označil tato tvrzení za neopodstatněná a uvedl, že žaloba nic nemění na tom, jak společnost vnímá svou právní situaci. Právnícká firma TILP mimo soukromé investory zastává více jak 250 institucionálních investorů s celkovým požadovaným nárokem na odškodnění ve výši 1,1 mld. USD.

DAX (předchozí den)



USA

Akcie v USA se po negativním úvodu obchodování rychle otočily do zelených čísel. Dělo se tak na pozadí zasedání FEDu, kdy jeho šéf Jerome Powell na tiskové konferenci sdělil jejich pohled na měnovou politiku v následujících letech. Hlavním důvodem změny jejich měnové politiky je potřeba začít brzdit inflaci, jež by neměla být přechodného charakteru, jak bylo dříve očekáváno. Nejprve FED oznámil, že urychlí utahování svých stimulačních programů, které mají podporovat návrat ekonomiky na hodnoty z doby před koronavirovou krizí. Dle nového usnesení sníží FED nákupy aktiv nejprve o 15 mld / měs. v listopadu a v prosinci by mělo jít o stejnou sumu. Původní hodnota nákupů činila 120 mld / měs. Dále by mělo dojít k rychlejšímu zvyšování úrokových sazeb ze strany FEDu, očekávají že v roce 2022 by mohlo dojít až ke třem zvýšením, které by mělo být následováno hned čtvrtým zvýšením v 2023 a dvojím v roce 2024. I když právě dané utahování „opasků“ bylo v posledních několika dnech bráno jako za velmi negativní z pohledu vývoje cen akcií, tak nejspíš naopak investoři dnes vnímali tuto informaci jako pozitivní, jelikož to svědčí stavu ekonomiky v USA, jež se zotavuje rychleji z pandemických restrikcí, než bylo dříve očekáváno.

Pozitivní situace na kapitálových trzích v USA napomohla české koruně, která posílí jak vůči euru o 0,15 % na hodnotu 25,24 EURCZK, tak vůči americkému dolaru, kde dokonce posílila o výraznějších 0,45 % na hodnotu 22,35 USDCZK

Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií společnosti Eli Lilly (LLY; +10 %) poté, co vedení LLY oznámilo navýšení výhledu pro fiskální rok 2021, zároveň uvedlo očekávání pro rok 2022. V roce 2021 očekává očištěný zisk na akcii EPS v rozmezí 8,15 až 8,20 USD, dříve odhadovalo 7,95 až 8,05 USD, konsensus analytiků činí 8,05 USD. Tržby předpovídá mezi 28,0 až 28,3 mld. USD, dříve uvádělo 27,2 až 27,6 mld. USD s tím že analytici očekávají 27,58 mld. USD.

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 Seng 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).