

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: -8,7 %
- 09:00 HDP (y-y) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: -6,7 %, předchozí hodnota: -10,9 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,8 %

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (září): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 10:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 7,3 %, předchozí hodnota: -9,7 %
- 10:00 HDP (bez sezónního očištění) (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: -5,2 %, předchozí hodnota: -11,3 %
- 10:00 HDP (očištěno o počet pracovních dní) (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: -5,5 %, předchozí hodnota: -11,3 %

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 8,2 %, předchozí hodnota: 8,1 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 9,6 %, předchozí hodnota: -11,8 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: -7,0 %, předchozí hodnota: -14,7 %
- 11:00 CPI (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (říjen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 13:30 Osobní příjem (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: -2,7 %
- 13:30 Osobní výdaje (září): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 13:30 Index nákladů práce (3Q): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 15:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (říjen - konečný): očekávání trhu: 81,2, předchozí hodnota: 81,2

Akciový výhled

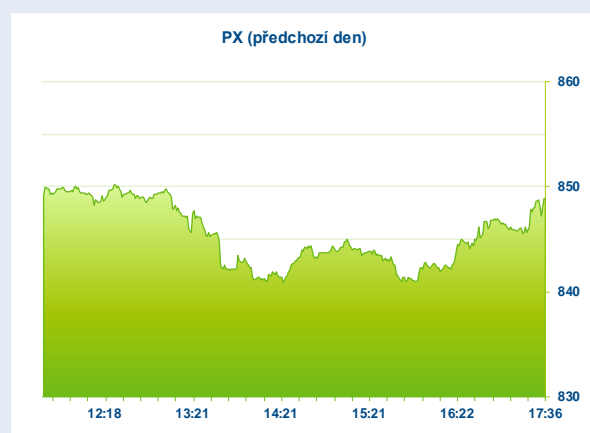
Wall Street sice při čtvrtčním obchodování rostla (index SP500 +1,2 %), propady včera přerušily také evropské indexy (např. DAX +0,3 %), ale dnešní otevření se dle indikací futures bude znovu nést ve znamení nervozity. Zámořské futures aktuálně ztrácí -1,7%, Evropa bude otvírat se ztrátami kolem -1,5 %. Po zavření trhu včera v USA reportovali čísla technologií obří. S výjimkou Google jejich akcie následně spíše ztrácely (Apple slabší prodeje iPhoneů), investoři nyní naznačují obavy z výhledu i v tomto sektoru. ECB včera při svém zasedání naznačila další stimuly v prosinci. Uvidíme, jestli to přispěje k postupnému uklidnění na evropských trzích, které by se po úvodním poklesu mohly pokusit stabilizovat o -1% -2% níže. V Praze dnes reportovala slušná čísla za 3Q Moneta, čistý zisk 716 mil. Kč překonal odhady trhu 635 mil. Kč, CEO očekává, že banka by se mohla vrátit k výplatě dividendy v dubnu 2021. Akcie Moneta si vedly v posledních týdnech lépe než KB či Erste, „pozitivní nádech“ 3Q tak může být vzhledem k aktuálnímu dění krátkodobě v ceně započítán. Antimonopolní úřad v Bulharsku dal zelenou prodeji aktiv ze strany ČEZ, i to je mírně pozitivní pro akcie ČEZu. Celkové index PXTR ve čtvrtku ztratil -1,9 % na 1656 bodů. Vzhledem k aktuálním cenám hlavních titulů bychom dnes čekali spíše jen umírněný pokles domácího trhu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11102	-2,12			
DJIA	26123	-1,63			
S&P 500	3247	-1,67			
DAX	11383	-1,59			
Euro Stoxx 50	2904	-1,53			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22977,13	-1,52	-0,61	4,17	1,56
Shanghai Composite	3224,53	-1,47	-1,20	-0,66	10,78
Hang Seng	24073,15	-2,09	-0,68	-1,19	-8,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11185,59	1,64	-2,78	6,10	35,14
S&P 500	3310,11	1,19	-4,15	1,59	9,00
Dow Jones Ind. Avg.	26659,11	0,52	-6,01	0,45	-1,52
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1681	0,06	-1,50	-0,79	4,76
EUR/CZK	27,357	0,05	2,13	5,13	2,31
USD/CZK	23,41	-0,06	0,56	4,33	7,28
USD/JPY	104,39	-0,21	-0,29	-1,41	-3,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1869,4	0,07	-1,73	-5,01	23,41
Ropa	36,07	-1,21	-9,99	-10,92	-33,38

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

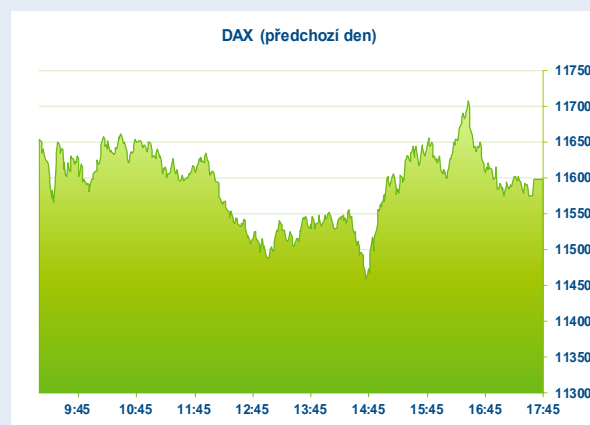
Česká republika

Po včerejším volném dni dnes pražská burza prudce propadla, a to měřeno indexem PX o -1,88% na hodnotu 848. Byla to reakce na středěční výprodeje na západoevropských i zámořských trzích, když šířící se druhá vlna pandemie koronaviru, nutí řadu zemí k omezujícím opatřením. To bude znamenat zpomalení ekonomické aktivity ve 4Q, což dnes zdůraznila i ECB. Největší zátěží pro index PX byl pokles akcií Erste Bank o -3,37% na 473 Kč při nejvyšším denním objemu 321 mil. Kč. Nicméně nedařilo se ani ostatním finančním titulům. Moneta Money Bank před zítřejším výsledkovým reportem klesla o -2% pod 54 Kč, Komerční banka ztratila -3,17% na 473 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -1,37% na 476 Kč. Poklesy registrovaly i další emise. Avast odepsal -1,29% na 152 Kč a Čez si pohoršil o -1,01% na 442 Kč.



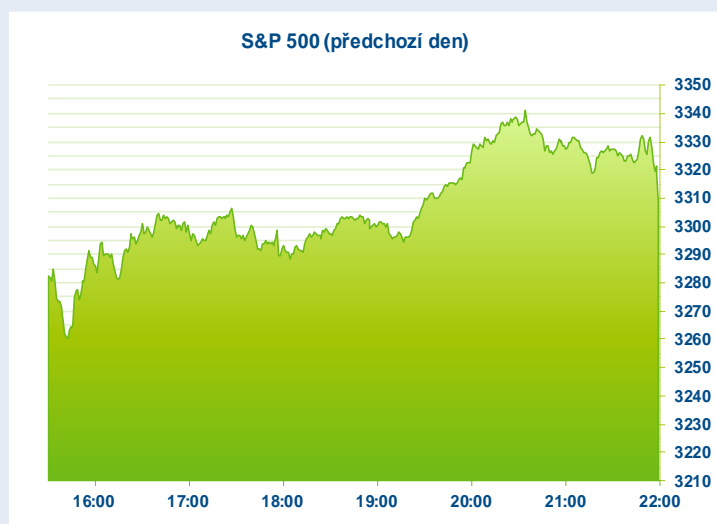
Německo

Index DAX připsal 0,32 % na 11598,07 b. Zatímco americký index S&P 500 se po středěčním více než 3,5% propadu zvedá o více než procento, evropský kontinent ho nahoru nenásledoval. Celoevropský index Stoxx 600 odepsal 0,1 %, německý DAX posílil o 0,3 %. Zasedání ECB trh přešel bez výraznější reakce. Nejvíce se v Evropě dařilo realitnímu sektoru, který v Německu reprezentuje Deutsche Wohnen (DWINI; +3,6 %), nejvíce klesaly evropské utility a zdravotnické společnosti. V Německu potom výrobce motorů MTU Aero Engines (MTX; -3,9 %) a Beiersdorf (BEI; -3,1 %). Své výsledky po středěčním závěru reportovala Deutsche Börse (DB1; -0,5 %), ráno se k ní přidal Volkswagen (VOW3; +1,1 %), Fresenius (FRE; -2,5 %) a Fresenius Medical Care (FME; -2,7 %). Obě zdravotnické společnosti nejdříve otevřely v plusu, ovšem nakonec zakončily se ztrátou. Fresenius reportoval výnosy 8,9 mld. EUR (očekávání 8,93 mld. EUR) a EBIT 1,11 mld. EUR (očekávání 1,13 mld. EUR) a potvrdil celoroční výhled. Dceřiný Fresenius Medical Care reportoval výnosy 4,41 mld. EUR (očekávání 4,50 mld. EUR), EBIT 632 mil. EUR při očekávání 622 mil. EUR a také potvrdil výhled.



USA

Zámořské trhy se po včerejších masivních výprodejích napříč trhem mírně vzpamatovávají. Jistě za to můžou mírně pozitivní data o americkém růstu HDP a také report z trhu práce. Všichni však vědí, že tato data nesou starou informaci a s nástupem nového kvartálu, a v něm se opět rozjíždějící pandemická panika, bude dobrých makrodat ubývat. Dobrou podporou tržní náladě jsou dnes výsledky firem v rámci probíhající výsledkové sezony. Jen pro ilustraci svými výsledky v podobě EPS (zisku na akcii) dnes překonalo konsensus trhu 39 ze 42 firem z indexu S&P. A to nás těžké váhy teprve čekají. Po uzavření hlavní fáze reportují výsledky Apple, Amazon Facebook nebo Alphabet. Konkrétními čísly ale dnes řada firem i přes příznivé údaje o zisku zklamala, mezi jinými i Ralph Lauren nebo Abiomed. Jako sektor jsou dnes nejsilnější komunikační služby, kde především u Twitteru panuje dobrá nálada a firma se drží na nejvyšších místech mezi denními zisky. Pomáhají mu k tomu výsledky podobných firem z oboru jako je Snapchat nebo Pinterest naznačující, že výdaje na reklamu opět rostou. Velmi dobře si jako subsektor vedou výrobci aut (Ford +2,83%, Tesla +2,2% nebo GM +1,84%), kteří navazují na dobrá čísla o prodeji v Q3. Samostatný příběh píše ropa, která se dostala pod 36 dolarů v pokračující obavě z poklesu poptávky kvůli viru. I nadále se nevede zlato, které odepisuje 0,8%.



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 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).