

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 08:00 PPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -0,7 %
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (prosinec): očekávání trhu: 90,0 b., předchozí hodnota: 90,7 b.
- 10:00 Index IFO očekávání (prosinec): očekávání trhu: 92,5 b., předchozí hodnota: 91,5 b.
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (prosinec): očekávání trhu: 89,0 b., předchozí hodnota: 90,0 b.

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,2 mld.

#### USA:

- 14:30 Běžný účet platební bilance (3Q): očekávání trhu: -\$187,0 mld., předchozí hodnota: -\$170,5 mld.
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (listopad): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,7 %

### Akciový výhled

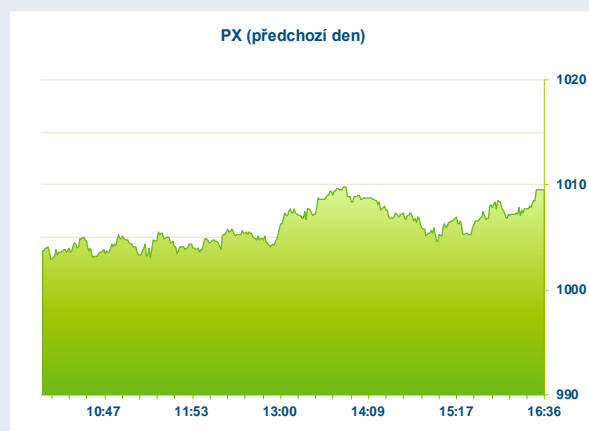
Americké akcie včera zavřely na nových historických maximech. Růstová série pokračovala i v Evropě, když panevropský STOXX Europe 600 posílil ve všech seancích tohoto týdne. V pátek lze očekávat určitou konsolidaci a před víkendem a následujícími svátky i dílčí vybírání krátkodobých zisků. Na trhu jsou již patrně nižší objemy obchodů. Asijské trhy zavíraly mírně v červených číslech. Lehké ztráty ráno zaznamenávají i futures na evropské i US indexy. Napětí může přinést nové opatření ze strany USA ohledně čínských firem. Domácí trh má za sebou rovněž slušnou růstovou sérii. Poptávka po ČEZu byla v posledních dvou dnech výrazná a nabídková strana po stažení prodejce poměrně mělká. Atak hranice 500 Kč v závěru roku tak rozhodně není vyloučen. Erste včera potvrdila, že na základě rozhodnutí ECB pravděpodobně nebude moci vyplatit již před schválenou dividendu. Slabší výkonost titulu byla v posledních dvou dnech patrná a může pokračovat i dnes. Od pondělí je v platnosti nové složení indexu PX a středoevropských indexů CECE. Přestože změny nejsou výrazné, je možné v závěrečné aukci čekat vyšší aktivitu. Do indexu PX vstupuje nově Česká zbrojovka. Efektivně oproti stávajícímu stavu se bude snižovat váha Erste Group, naopak se bude zvyšovat zastoupení Avastu. V průběhu dopoledne investoři budou sledovat na německém trhu index Ifo.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12733,5				-0,14
DJIA	30241				-0,17
S&P 500	3717,5				-0,10
DAX	13642,5				-0,33
Euro Stoxx 50	3552				-0,31
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26763,39	-0,16	0,19	14,95	11,39
Shanghai Composite	3394,90	-0,29	0,94	4,11	12,65
Hang Seng	26428,96	-0,93	1,01	9,60	-4,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12764,75	0,84	2,89	17,00	44,67
S&P 500	3722,48	0,58	1,48	10,89	16,60
Dow Jones Ind. Avg.	30303,37	0,49	1,01	8,61	7,20
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2252	-0,11	1,17	3,51	10,19
EUR/CZK	26,139	0,10	-1,92	-5,48	-6,65
USD/CZK	21,328	0,15	-0,83	-2,19	2,84
USD/JPY	103,38	0,27	-0,62	-1,13	-5,49
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1883,6	-0,23	2,29	-3,56	27,25
Ropa	48,4	-0,29	3,53	17,13	-20,89

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

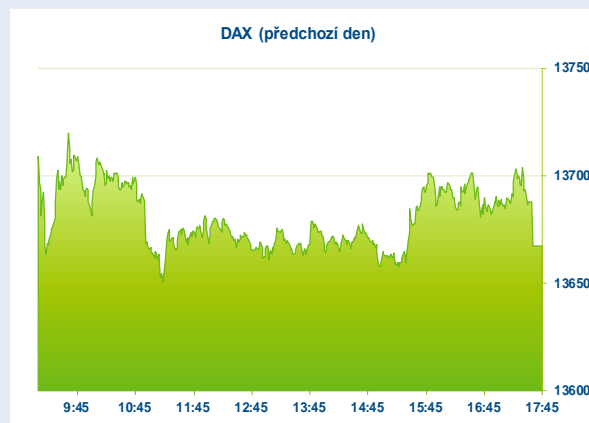
### Česká republika

Pražská burza pokračovala v růstu. Index PX posílil o 1,07 % a v zelených číslech zavíral prozatím ve všech seancích tohoto týdne. Domácí index se již dostal přes hranici 1000 bodů, kde byl naposledy na začátku března. Pozitivní vývoj posunul domácí akcie od začátku listopadu již o 20 %. Dnešní seanci dominoval opět ČEZ, který posílil o 3,35 % na 493 Kč. Zdá se, že aktivní prodejce z posledních týdnů své knihy pro letošní rok již uzavřel a nabídková strana je rázem velmi mělká. Přestože na první pohled vypadá u ČEZu aktuální růst imponantně, v porovnání se silným růstem cen elektrické energie z posledních týdnů má nadále co dohánět. Psychologická hranice 500 Kč by tak mohla být do závěru roku dosažena. Erste Group v kontextu rozhodnutí ECB potvrdila, že je nepravděpodobné, aby vyplatila schválenou dividendu ve výši 0,75 %. Kurz se po včerejším poklesu stabilizoval a dokázal nakonec mírně posílit o 0,39 %. V kladných hodnotách končily i domácí banky. Moneta posílila o 0,59 % na 68,30 Kč, Komerční banka se vrátila nad 640 Kč a posílila o 0,78 %. ČNB své stanovisko k výplatě dividend prozatím nevydala. V růstu pokračovaly rovněž akcie Avastu, které posílily o 0,73 % na 152,60 Kč. S mírnou ztrátou končily pouze akcie pojišťovny VIG (-0,19 %) a Philip Morris (-0,27 %).



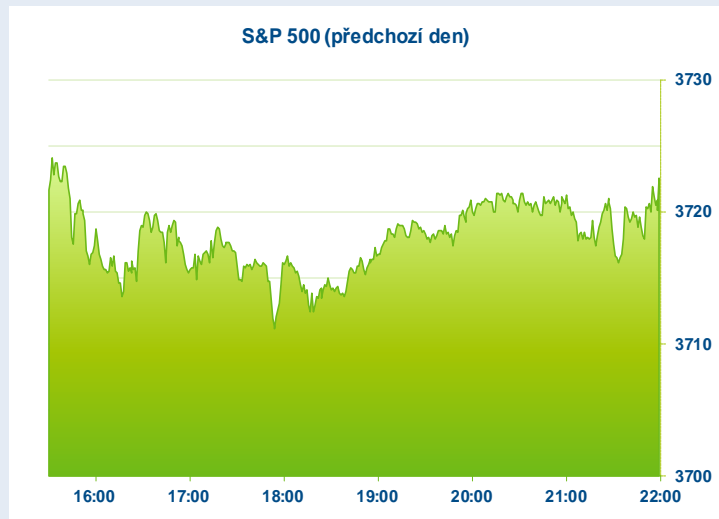
### Německo

Index DAX dnes krátce po otevření burzy výrazně posílil. Po zbytek dne si však držel trend do strany bez výraznějších výkyvů a uzavřel tak o 0,75 % silněji. Dařilo se i celoevropskému Stoxx Europe 600, který připsal 0,3 % a zakončil na 397,28 b. Nejsilnějším sektorem indexu DAX se ve čtvrtek stal IT sektor, v čele s technologickým gigantem SAP (+2,1 %) a výrobcem polovodičů Infineon Technologies (+1,5 %). Úspěšně si také vedl Adidas, který posílil o 1,6 %, či zástupce sektoru zdravotní péče Merck (+1,5 %). Nedařilo se sektoru spotřebního zboží (-1,2 %), který byl jediným ztrátovým sektorem dne. Jeho oba zástupci Henkel a Baidersdorf odepsali 1,2 %. Vůbec největší pokles zaznamenaly akcie výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (-1,6 %).



## USA

Akce na Wall Street dnes mírně rostly a znovu se tím dostaly na svá nová historická maxima. Investoři doufali v posun jednání zákonodárců v Kongresu, kteří znovu jednali o stimulačním balíčku, jenž by měl zmírnit dopady způsobené koronavirovou pandemií malým podnikům a Američanům po celých státech. Již měsíc nebyli zákonodárci schopni stanovit další podmínky daného stimulačního balíčku. Koncem tohoto týdne by tedy mohlo dojít k finální dohodě. Dle předběžných informací by příp. šlo o podporu až do výše 900 mld. USD. Americký dolar dnes na páru s českou korunou oslabil o 0,71 % na hodnotu 21,31 USDCZK poté, co přišly čísla týkající se nezaměstnanosti v USA. Týdenní počet nezaměstnaných v USA vzrostl na 885 tis. oproti odhadu 818 tis. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí výrazného posílení ceny akcií společnosti Accenture (ACN; 6,9 %). Vedení ACN dnes oznámilo silné výsledky hospodaření za 1Q FY 2021 a též zvýšilo výhled na zbytek fiskálního roku 2021.



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).