

Očekávané události

Akciový výhled

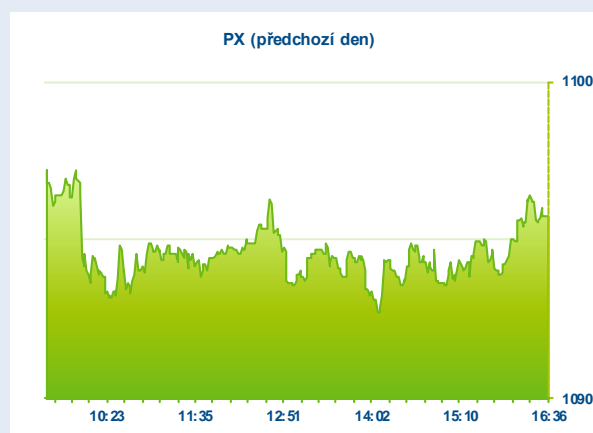
Evropa by se mohla na závěr týdne probudit do zeleného rána. Klid a pohodu však po velké volatilitě zatím čekat nelze. Zdali růsty vydrží, napoví důležité technické úrovně na indexech, které budou investoři sledovat. Pro zámoří bude důležitý návrat nad úroveň 200 denního průměru (2765 bodů na indexu SP500) a především následné udržení této meze. V Německu budeme pro změnu sledovat, zdali se DAX dokáže vrátit zpět vzhůru nad předchozí minima nad 11700 body, které ještě včera „dobýt“ nedokázal. Trhy by mohla uklidnit informace, že D.Trump se setká se svým čínským protějškem příští měsíc na schůzce G20, mohlo by to znamenat posun v řešení „obchodní války“? Pražská burza včera při negativním sentimentu podle našeho očekávání udržela metu 1080 bodů na indexu PX (-1,2%). Tato hranice se jeví jako podpůrná a nyní bude záležet na vývoji v zahraničí, jestli budeme od dalšího „schůdku“ dolů uchráněni. Potenciál směrem dolů by mohl být v Praze i při přetrvávající volatilitě v zahraničí omezenější.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

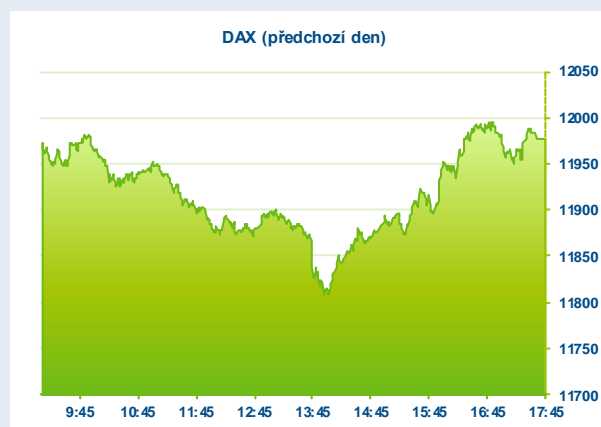
Česká republika

Zatímco včera pražská burza odolala, dnes se silné výprodeje na světových akciových trzích přelily i do Prahy a index PX nakonec oslabil o -1,23% na 1 083 bodů. Pod prodejním tlakem byla většina emisí. Nejvíce ztrácela pojišťovna Vig (617 Kč -3,06%) a mediální Cme (-3,08%), která uzavřela pod 79 Kč. Nicméně ztrácely i tuzemské banky, když Moneta Money Bank (-1,36%) padla pod metu 80 Kč a Komerční banka klesla o -1,60% na 893 Kč s nejvyšším zobchodovaným objemem 201 mil. Kč. S poklesem cen na komoditním trhu oslabil taktéž Čez (559 Kč -1,58%). S mínusem uzavřely rovněž akcie O2 (252 Kč -1,18%), Kofola (309 Kč -1,90%) a Avast (-1,79%). Výjimku z klesajícího trendu dnes zaznamenal především Pegas (904 Kč +1,57%) a Erste Bank (928 Kč +0,48%). Celkový zobchodovaný objem necelých 800 mil. Kč je nadprůměrný.



Německo

Německé akcie dnes navázaly na včerejší obchodní seanci a ztrácely. Index DAX odepsal 1,36 %. Nejméně se dařilo finančnímu sektoru (-2,62 %), materiálům (-2,24 %) a sektoru spotřebního zboží (-2,01 %). V kladných hodnotách skončil jen sektor zdravotní péče (+1,38 %) a utility (+0,09 %). Z jednotlivých titulů rostl nejvíce Bayer (BAYN; +4 %) díky verdiktu amerického soudu ohledně herbicidu Roundup. Dalšími tituly, které se pohybovaly v kladných číslech, byly: Wirecard AG (WDI; +2,3 %), RWE (RWE; +1,5 %) a Fresenius (FRE; +0,2 %). Ostatní tituly nedokázaly odolat negativnímu sentimentu a ztrácely v čele se společnostmi Merck (MRK; -3,9 %) a Thyssenkrupp (TKA; -3,1 %).



USA

Ve čtvrteční seanci americké akciové trhy korigovaly, ale již poklesy nebyly tak masivní, jako v předchozí obchodní seanci. Index Dow Jones tak ztratil -0,6% a širší S&P obchodoval také se ztrátou -0,64%. Poklesu zatím odolával technologický index Nasdaq Composite, který se ale také posunul do červeného pásma a ztratil 1%. Hlavním důvodem předchozího pádu trhů je pokračující eskalace obchodní války, která se podle analytiků začíná projevovat v hospodaření amerických firem, či nadnárodních korporací. Celkově také trhy negativně vnímají celosvětový posun od extrémně a nekonvenčně uvolněné měnové politiky, která doprovázela trhy po celé uplynulé desetiletí. Tento směr nyní nastoluje americká centrální banka, která postupně utahuje šrouby měnové politiky, takže trhy si musí zvykat na situaci, že zdroje peněz již nebudou tak levné. Ohledně zvyšování úrokových sazeb kritizuje americkou centrální banku i americký prezident Donald Trump, který prohlásil, že se centrální banka „zbláznila“. Citelnější propad amerických burz před volbami do Kongresu, které se budou konat za necelý měsíc by tak snížil šance republikánských zákonodárců, protože volby budou do určité míry referendem o Donaldu Trumpovi. Dnes byl také reportován Index spotřebitelských cen CPI, který v září meziměsíčně vzrostl o 0,1%, když se čekal růst 0,2%. Také byly zveřejněny „Nové a pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti“, které dosáhly počtu 214 000, když analytici předpokládali jen 207 000 žadatelů. Na tuto situaci reaguje dolar, který je na páru s eurem slabší o 0,39% a dostává se k úrovni 1,1561 USD/EUR. Dnes také EIA zveřejnila zásoby surové ropy, který za týden končící 5. říjnem vzrostly o 5,98 mil. barelů, když trh očekával jen 2,5 mil. barelů. Na tuto situaci reagovala lehká ropa WTI silným poklesem o 3,1% k úrovni 70,95 USD/barel. Tato situace nevyhovovala akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak v dalším propadu ceny z předchozí seance pokračovaly akcie Marathon Oil Corp. (MRO), které ztratily necelých 5,6% a také podobně si vedly akcie těžaře ropy a plynu Cabot Oil & Gas Corp. (COG), které obchodovaly v červených níž o více než 3,2% a jeho konkurent Chesapeake Energy (CHK), ztratil více než 4,9%. Poklesu zatím vzdorovaly akcie těžaře ropy a mědi Freeport McMoran (FCX), které přidaly 4,4%. Za zmínku stály také akcie výrobce a dodavatele těžní techniky Schlumberger (SLB), kde akcie ztratily více než 2,5% a také jeho velký konkurent Halliburton (HAL), obchodoval se ztrátou necelých 2,1%. Poklesy se nevyhnuly také akciím jedné z největších těžařských světových společností Exxon Mobil (XOM), které ztratily 3,2% a také britská těžařská společnost BP (BP) se pohybovala níž o necelých 2%. Z celkové negativní nálady na trhu dnes profitoval žlutý kov, který přidal více než 2,3% a zlato se tak dostává na dohled k úrovni 1223,5 USD/Troy. unci. V hledáčku investorů byly dnes akcie největšího kanadského těžaře zlata Barrick Gold Corp. (ABX), které se posunuly výš o silných 9,6%. Společnost také dnes reportovala, že vytěžila ve 3Q 2018 1,15 mil. unci zlata tj. o 8% více než v předchozím kvartále a to hlavně díky zvýšené těžbě v americké Nevadě. Podle plánu má těžba ve 4Q vzrůst na 1,25 mil. unci. Management společnosti také potvrdil výhled s plánem, že společnost za celý rok vytěží 4,5 až 5 mil. unci zlata při celkových nákladech na unci 765 – 815 USD. Podobně se dařilo akciím Randgold Resources (GOLD), které posílily také o silných více než 9,7%. Zde se Barrick Gold (ABX) dohodl v předchozím na fúzi Randgold Resources. Za zmínku stojí také akcie Eldorado Gold Corp. (EGO), které obchodovaly se ziskem více než 5,4% a také akcie Kinross Gold CP (KGC) se pohybovaly silněji o více než 4,7%. Po předchozím poklesu svou podporu našly akcie americké automobilky Ford Motor (F), které rostly ze začátku seance o více než 1% a to i po zprávě, že automobilka svolává z trhu 200 supervozů GT, kvůli úniku hydraulické kapaliny, který může způsobit požár. Jedná se o vozy, kde cena začíná na úrovni 400 000 USD.

S&P 500 (předchozí den)



¹Změna 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).