

Očekávané události

Německo

- 08:00 PPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 08:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,1 %

USA

- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (říjen): očekávání trhu: 24, předchozí hodnota: 29

Eurozóna

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (říjen - první, předběžný): očekávání trhu: -3,2, předchozí hodnota: -2,9

Akciový výhled

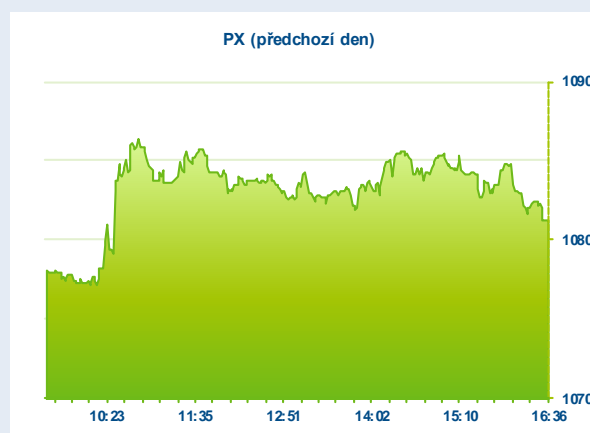
Evropa bude v úterý otvírat v červených číslech, futures indikují pokles v úvodu přes -1%. Již včera ve druhé části dne bylo patrné, že růst je chatrný „doping“ z Číny zkrátka dlouho nevydržel. Asie dnes přes noc většinou odepsala kolem -2%. Z technického pohledu mají nyní hlavní indexy „našlápnuto“ k testování nedávných minim. U amerického indexu SP500 jde o hodnotu kolem 2710 bodů (tolerance cca 2690 bodů), na DAXu by nás nepřekvapilo nové minimum pod 11400 body. Ani zmíněné úrovně však nevylučují (v případě úspěšného testu) v dalších dnech konsolidaci a zlepšení sentimentu. Jde zkrátka o kritický test. Pražská burza ještě včera uzavírala nad úrovní 1080 bodů, jež se jeví jako krátkodobá podpora. Ta dnes bude v úvodu v ohrožení. Erste vzhledem k poklesu okolních bank zřejmě neudrží úroveň na dohled 950 Kč. Zrychlený úpis cca 7% akcií Avast přes -5% pod trhem zřejmě posune kurz akcií blíže k 80 Kč. Volatilní zřejmě bude ČEZ, jež včera uzavíral pod úrovní 200 denní MA (544 Kč). Nepřekvapily by nás obchody pod 540Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7061,5	-1,31			
DJIA	25045	-0,98			
S&P 500	2726,25	-1,10			
DAX	11351	-1,45			
Euro Stoxx 50	3138	-1,38			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22010,78	-2,67	1,54	-0,37	5,39
Shanghai Composite	2587,25	-2,55	3,38	-6,16	-21,42
Hang Seng	25346,72	-3,08	1,36	-7,34	-8,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7468,63	0,26	0,51	-4,50	12,67
S&P 500	2755,88	-0,43	0,19	-1,64	7,02
Dow Jones Ind. Avg.	25317,41	-0,50	0,26	1,03	8,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1452	-0,10	-1,05	-1,99	-2,52
EUR/CZK	25,83	0,03	1,17	2,61	3,33
USD/CZK	22,552	0,12	0,03	0,64	0,68
USD/JPY	112,41	-0,35	0,16	1,12	-0,87
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1224,8	0,23	-0,29	-0,06	-4,22
Ropa	69,18	-0,45	-3,58	2,98	32,85

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

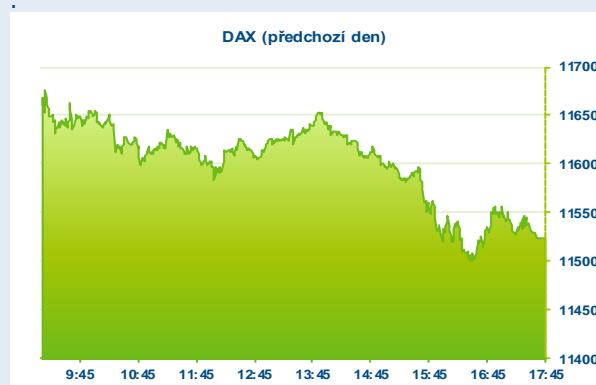
Česká republika

Západoevropské trhy i pražská burza vstoupily do nového týdne optimisticky a v dopolední části seance vykazovaly slušné přírůstky. Nicméně odpoledne přišlo ochlazení a index PX z dnešního maximálního zisku 0,67% udržel pouze 0,17% a zakončil na hodnotě 1 081. Největším růstem se prezentovaly akcie O2, které posílily o 3,53% na 249 Kč a korigovaly tak neočekávaný hluboký propad z páteční závěrečné aukce. V kladném teritoriu uzavřela taktéž Erste Bank (946 Kč +1,11%) a Komerční Banka (890 Kč +0,45%). Naopak Moneta Money Bank odepsala -1,90% a padla pod 78 Kč. Čez se v průběhu seance pohyboval okolo 200 denního klouzavého průměru 543 Kč, nakonec uzavíral pod touto metou na 542 Kč se ztrátou -0,18% při nejvyšším objemu 123 mil. Kč. Ztrácela rovněž pojišťovna Vig (-0,24%) a mediální Cme (-0,88%). Celková likvidita na burze necelých 350 mil. Kč byla podprůměrná.



Německo

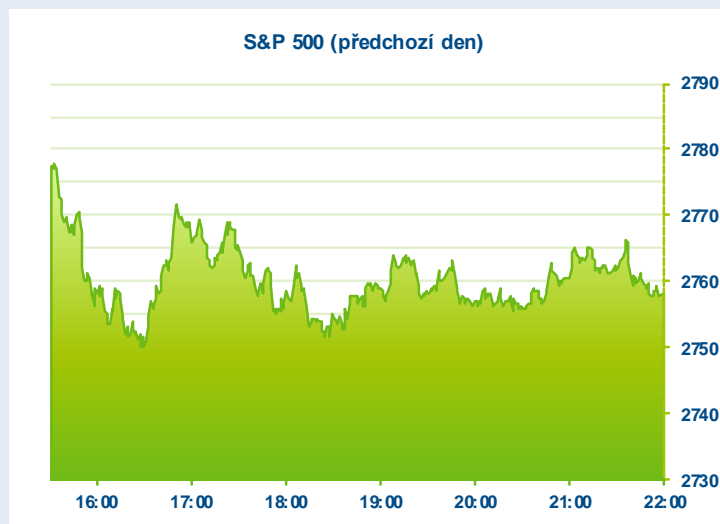
Index DAX oslabil během pondělní seance o 0,21 % na 11529,14 b. Pozitivní vliv měl na index sektor informačních technologií, který posílil o 0,12 %. Naopak k oslabení přispíval například sektor zdravotní péče (-0,86 %), spotřební sektor (-0,70 %), sektor komunikačních služeb (-0,61 %) či finanční sektor (-0,58 %). Nejvíce dnes posílily akcie společnosti Linde (LINU; +3,1 %), která dostala povolení od amerického antitrustového orgánu k fúzi ve výši 46 mld. USD společně se společností Praxair Inc. Dalšími společnostmi, jejichž akcie během pondělní seance rostly, jsou například firmy Continental (CON; +1,6 %) nebo Infineon Technologies (IFX; +1,5 %). Naopak nevýraznější pokles dnes prodělaly akcie společnosti ThyssenKrupp (TKA; -1,9 %). Tento německý ocelářský a technologický podnik měl během dnešního dne komplikace při výrobě. Společnost zkoumá vliv situace na objednávky. Klesaly například také akcie firmy Bayer (BAYN; -1,2 %) nebo Volkswagen (VOW3; -1,2 %). Jedním z důvodů poklesu Volkswagenu může být vyjádření Angely Merkelové ke snaze zakázat dieselových motorů v některých německých městech.



USA

Americkým akciím se dnes opět příliš nedařilo. Minulý týden končily trhy beze změn ikdyž 4 z 5 seancí byly ztrátové. Ani tento týden nezačal zelenými čísly. Pondělní obchody začalo úspěšné asijské obchodování, když šanghajský index připsal 4,09%. Evropské tituly již tak výkonné nebyly a ačkoliv se například index DAX téměř celý den pohyboval v plusových hodnotách, postupně ztratil dech a končil s mínus čtvrt procentem. Jako vždy jsou trhy nejisté z každého slova prezidenta Donalda Trumpa. Blíží se lokální senátní volby a prezident je velmi čilý v komentářích na všechny strany (včetně například FEDu, nebo zbrojení raketami se středním doletem). Zároveň kulminuje skandál kolem zavražděného saúdského opozičního novináře. Především pak máme tento týden na programu slušnou dávku firemních výsledků včetně gigantů ze skupiny FAANG, Apple a Amazon. Navíc k opatrnosti investory vybízí i konec října, který čilý na makroudálosti, jejich přehled najdete zde. IT společnosti byly dnes nejziskovějším sektorem v indexu S&P a vedl je právě Apple, největší firma světa, která si připisuje 0,8%. Podobně byl na tom sektor zbytné spotřeby, který tahl Amazon (AMZN +1,25%). Hrubě se dnes nevedlo finančnímu sektoru, kde oslabili i největší hráči jako JP Morgan (JPM -1,43%) a Bank of America (BAC -2,58%). Díky oslabující ceně ropy se nevedlo ani energetickým titulům. Cena černého zlata se dnes dostala pod 69 dolarů za barel. Z dosavadních firemních výsledků jsme sledovali výkonost předního nízkonákladového dopravce Ryanair (RYAAY+2,07%), jehož čísla trh přijal kladně. Negativně byly přijaté výsledky výrobce hraček hasbro (HAS -2,57%).

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 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 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).