

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (říjen): očekávání trhu: 103,2, předchozí hodnota: 103,7

EMU:

- 13:45 Refinanční sazba ECB (25. října): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %
- 13:45 Zápůjční sazba ECB (25. října): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %
- 13:45 Depozitní sazba ECB (25. října): očekávání trhu: -0,400 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (září - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (září - předběžný): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (září - předběžný): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,9 %

Akciový výhled

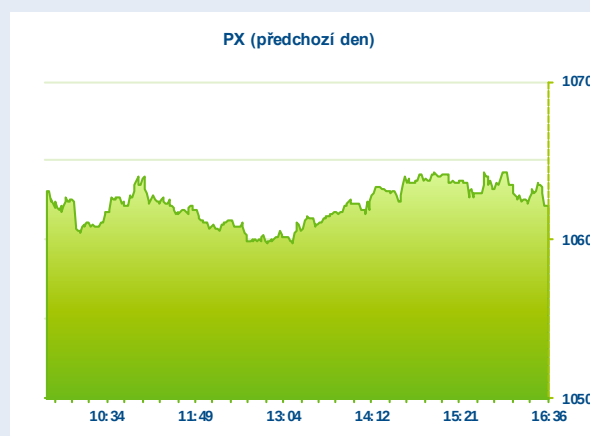
Wall Street včera zaznamenala drtivý propad (SP500 -3%), přes noc se nedařilo také Asii (Nikkei -3,7%). Evropské trhy se na daný vývoj „připravily“ již v předchozích dnech, DAX od začátku roku ztrácí přes -13%! Otevření v Evropě bude záporné, ale ztráty by neměly být tak výrazné (do -1%). Na jednu stranu hlavní index SP500 včera neudržel klíčovou úroveň podpory u 2700 bodů, na druhou stranu řada indikátorů naznačuje, že by se současný propad mohl chýlit ke konci. Co tedy dělat? Na paniku je zřejmě pozdě a spíše by mělo být výhodnější využít současných cen k přikupování nebo zkrátka nedělat nic... Index PX pražské burzy včera uzavřel na úrovni 1062 bodů (+0,2%) a držel se proti zahraničním výprodejům statečně. Menší volatilitu bychom na domácím trhu čekali i dnes, prostor dolů by měl být omezen (PX cca 1050 bodů?). Odpoledne bude sledováno zasedání ECB.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6886,25	0,73			
DJIA	24699	0,34			
S&P 500	2675,75	0,43			
DAX	11084,5	-0,82			
Euro Stoxx 50	3099	-0,70			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21268,73	-3,72	-3,28	-1,86	1,31
Shanghai Composite	2588,57	-0,57	1,63	-10,40	-23,17
Hang Seng	24801,43	-1,78	-0,83	-11,91	-10,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7108,40	-4,43	-6,99	-9,34	7,73
S&P 500	2656,10	-3,09	-5,45	-5,83	3,39
Dow Jones Ind. Avg.	24583,42	-2,41	-4,37	-2,61	4,87
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1414	0,20	-0,33	-1,95	-3,37
EUR/CZK	25,854	-0,03	0,28	2,86	4,55
USD/CZK	22,647	-0,22	-0,10	0,85	1,07
USD/JPY	112,09	-0,14	-0,10	0,76	-1,46
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1238,1	0,79	0,87	1,01	-2,99
Ropa	66,6	-0,54	-3,11	-2,72	26,97

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

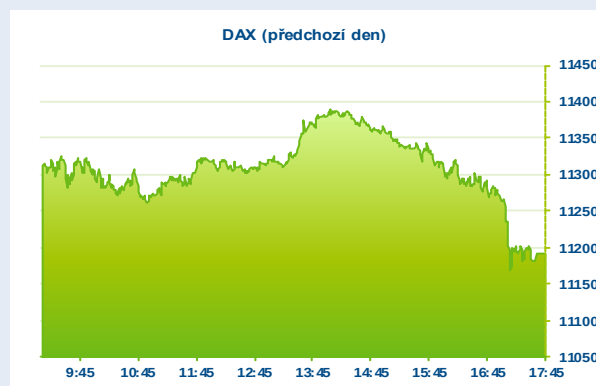
Česká republika

Západoevropské burzy po včerejším poměrně hlubokém propadu dnes částečně korigovaly a podobně se vyvíjela i pražská burza. Index PX si nakonec polepšil o 0,18% na 1 062 bodů. Dařilo se Čezu, který se zvedl o 0,84% na 540 Kč. Index PX taktéž těžil z nárůstu Avastu o 2,42% se závěrem nad 84 Kč. V kladném teritoriu uzavřela rovněž mediální Cme (+0,77%). Smíšeně se vyvíjely rakouské finanční emise, když Vig přidal 0,83% na 606 Kč a naopak Erste Bank odepsala -0,76% na 910 Kč. Nedařilo se ani tuzemským bankám, když Moneta Money Bank oslabila o -0,26% s oceněním k 75 Kč při nejvyšším denním objemu 108 mil. Kč a Komerční banka si pohoršila o -0,56% na 885 Kč.



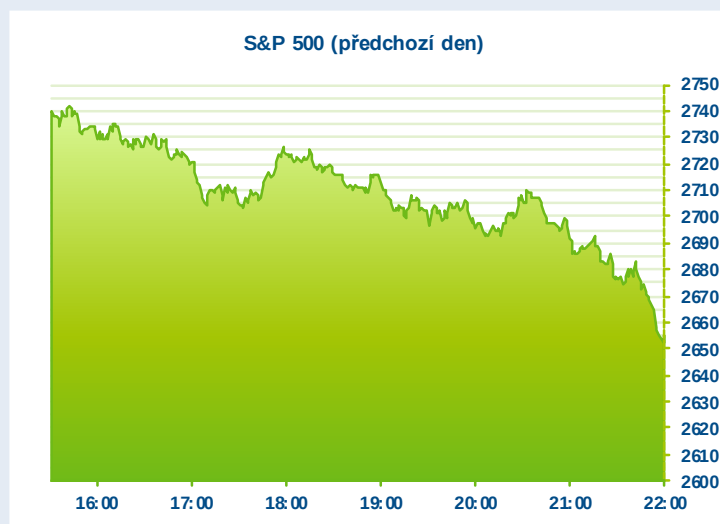
Německo

Německý DAX se v průběhu střední seance pohyboval většinu obchodních hodin v plusových hodnotách, v závěru se však stočil do záporu, a nakonec odepsal nezanedbatelných 0,82 %. Nejsledovanějším titulem z německého indexu byla dnes Deutsche Bank (DBK; -4,9 %), které před otevřením obchodní seance reportovala čísla za třetí kvartál fiskálního roku 2018. I přesto, že banka předčila odhady analytiků na úrovni ziskovosti, akcie ve středu výrazně oslabily. Investory totiž nepotěšily další stěžejní sledované ukazatele. Jednak celkové výnosy byly ve třetím kvartále nejslabší od roku 2010 a zaostaly za tržním konsensem. Trhy také věnovaly velkou pozornost horším než očekávaným číslům divize korporátního a investičního bankovníctví. Deutsche Bank navíc spolu s kvartálním reportem snížila výhled na úrovni výnosů pro fiskální rok, když nově místo stagnace očekává mírný pokles celkových výnosů. Podobně jako Deutsche Bank oslabila také technologická firma Infineon (IFX; -4,6 %), která se opětovně svezla s negativním sentimentem celého trhu. Před zítřejšími kvartálními výsledky výrazně klesala i firma Covestro (1COV; -5,2 %). Index táhl do záporu také ztráty automobilky Volkswagen (VOW3; -4,8 %). Naopak nejvýrazněji rostl ve středu textilní gigant Adidas (ADS; +1,8 %).



USA

Ve středeční seanci americké akciové trhy pokračovaly v korekci a index Dow Jones ztratil -2,41% a širší S&P 500 se také pohyboval v červeném a uzavřel se ztrátou -3,09%. Obchodování ze strany investorů bylo nervózní a trh velmi pozorně vnímal vyostřování rétoriky amerického prezidenta, který má výhrady k vedení centrální banky. Donald Trump se dokonce negativně vyjádřil k hlavnímu šéfovi FEDu Jeromu Powellovi, který si podle něho ve zvyšování sazeb libuje. Trump by rád viděl nízké úrokové sazby, aby si firmy mohly zdroje pro své investice levněji půjčovat. Poměrně citelně dnes posiloval dolar na páru s eurem o 0,7% a dostal se k úrovni 1,1390 USD/EUR. K posílení dolaru výrazně přispěl report podnikatelské aktivity v Německu, která rostla nejpomaleji za období 3,5 roku. V centru dění byla také ropa, kde dnes byly reportovány zásoby ropy EIA k 19. Říjnu, které vzrostly výrazně více o 6,3 mil. barelů, když analytici očekávali jen 3,3 mil. barelů. Ceny ropy v posledních dnech reagují na výprodeje na akciových trzích a také vážněji je bráno ujištění Saúdské Arábie o dodatečných dodávkách ropy ve spojitosti s iránskými sankcemi ze strany USA. Saúdsko arabský ropný ministr Al-Falih uvedl, že jeho země je připravena maximálně zvýšit svou snahu pro uspokojení veškeré poptávky ze strany zákazníků. Toto jeho prohlášení výrazně přispívá na trhu s ropou k uklidnění a tím také dochází k tržní korekci na trhu s ropou. Lehká ropa WTI dnes i po vyšších zásobách po předchozích propadech ceny opět zamířila níž o -0,12% a dostává se k úrovni 66,35 USD/barel.



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).