

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,0 %

Eurozóna:

11:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 8,1 %, předchozí hodnota: 8,1 %

11:00 CPI jádrový (y-y) (říjen - první, předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 0,9 %

11:00 CPI odhad (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (26. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,9 %

13:15 Změna zaměstnanosti ADP (říjen): očekávání trhu: 187 tis., předchozí hodnota: 230 tis.

13:30 Index nákladů práce (3Q): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,6 %

14:45 Chicago index nákupních manažerů (říjen): očekávání trhu: 60,0, předchozí hodnota: 60,4

15:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (26. října): očekávání trhu: 3211 tis., předchozí hodnota: 6346 tis.

Akciový výhled

Do posledního říjnového dne budou evropské indexy vstupovat růstově. Dle indikací futures by mohly otvírat výše přes +1%. Dají tak alespoň nepatrně „zapomenout“ na říjnový masakr, když v průběhu měsíce výrazně propadly. Z přeprodanných úrovní se dal růstový pohyb předpokládat. Nyní budou investoři sledovat a hodnotit, zdali se pohyb na sever zastaví u možných rezistentních úrovní. Sledovaný americký index SP500 má první rezistentní zónu u 2700 bodů, další výraznější potom kolem 2730 bodů. Teprve po jejich případném překonání by se dalo hovořit s větší jistotou o tom, že trhy dosáhly v průběhu října významné dno. Pražská burza uzavírala v úterý na 1050 bodech (-0,5%), dnes bychom čekali růst a trh by se mohl přiblížit úrovni 1060 bodů. Návrat růstového momenta by domácí index zřejmě zaznamenal až po usazení nad zmíněnou úroveň. Hlavní tituly by se mohly obchodovat v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6873,75	0,86			
DJIA	24955	0,39			
S&P 500	2697,75	0,47			
DAX	11445,5	1,30			
Euro Stoxx 50	3179	1,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21920,46	2,16	-2,51	-4,82	-2,52
Shanghai Composite	2602,78	1,35	-1,03	-10,49	-24,25
Hang Seng	24857,42	1,11	-3,00	-14,43	-13,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7161,65	1,58	-3,71	-6,14	6,91
S&P 500	2682,63	1,57	-2,12	-4,28	4,27
Dow Jones Ind. Avg.	24874,64	1,77	-1,26	-1,71	6,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1351	0,06	-0,36	-2,64	-2,52
EUR/CZK	25,897	0,01	0,51	3,97	3,57
USD/CZK	22,813	0,01	0,14	1,22	0,96
USD/JPY	113,14	0,05	0,79	1,28	-0,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1217,9	-0,60	-0,85	-0,20	-4,14
Ropa	66,92	0,92	-0,04	0,65	22,60

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

Česká republika

Pražská burza mírně korigovala včerejší výrazný růst. Index PX oslabil o 0,51 % a zavíral na 1049,82 bodech. Index otvíral sice mírně v kladných hodnotách, ale postupně se propadal na nižší hodnoty. Podobný průběh, kdy denního maxima bylo dosaženo krátce po otevření trhu, byl k vidění i na evropských trzích. Nadále se potvrzuje, že sentiment je velmi křehký a volatilita především na zahraničních trzích vysoká. Aktivita na domácím trhu byla velmi nízká, zobchodovaný objem dosáhl pouze lehce přes 300 mil. Kč. Podporu u hranice 900 Kč dnes potvrdily akcie Erste Group, které po oscilaci kurzu kolem této hranice v posledních dnech navázaly na svůj včerejší růst a přidaly 0,97 % na 918 Kč. Nedařilo se naopak akciím Moneta Money Bank, kde se kurz vrátil k lokálním minimům u 74 Kč (-2,04 %). Ztrátu 1,56 % si připsaly akcie VIG. Komentáře politiků ohledně dalšího vývoje jaderné energetiky pokračovaly i dnes, když premiér Babiš připustil, že je ve hře prodloužení životnosti Dukovan o 10 let s očekávaným nákladem 20 mld. Kč. Smysluplnost tohoto kroku je jednoznačný, na trhu však převážily prodeje s poklesem cen emisních povolenek a elektrické energie. Titul oslabil o 1,02 %. Na nová téměř dvouletá maxima se propadly akcie telekomunikační O2, které se těsně dostaly pod hranici 240 Kč a oslabily o 2,24 %. Kofola posílila o 0,69 %

na 293 Kč. Vedení v kontextu navrhovaných změn v dozorčí radě svolalo valnou hromadu, která se bude konat na konci listopadu.

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX neudržel svůj ranní drive a nakonec skončil se ztrátou 0,19 % na 11314,18 b. Největší zisky so odnáší telekomunikace (+0,98%), finance (+0,29 %) a trh s nemovitostmi (+0,55 %). Nejlépe si však ze všech titulů vedl Volkswagen připisující 4,00 %. Ten dnes reportoval své výsledky za 3Q 18, které i navzdory čínskému zpomalení a novým regulacím na evropském kontinentu překonal očekávání trhu. Merck připsuje 1,5 %, včera zvýšila Credit Suisse jeho cílovou cenu z 93 na 98 EUR a doporučení na „outperform“. Na straně druhé nejvíce ztrácel průmysl a doprava (-1,69 %). Dnes z obchodní seance odchází s největší ztrátou Deutsche Lufthansa (-7,9 %) která dnes taktéž reportovala své výsledky za třetí čtvrtletí. Její hospodářské výsledky však nedostihly očekávání analytiků z důvodů častých zpoždění, vyšších cen ropy a nákladů na integraci Air Berlin. Další dnes reportující společností byl i Fresenius (-1,9 %), který vykázal stále rostoucí zisk. Nicméně dnes se taktéž ohradila společnost Akorn proti verdiktu soudního dvoru v Delaware, který měl v soudním sporu neprávem rozhodnout ve prospěch společnosti Fresenius.

DAX (předchozí den)



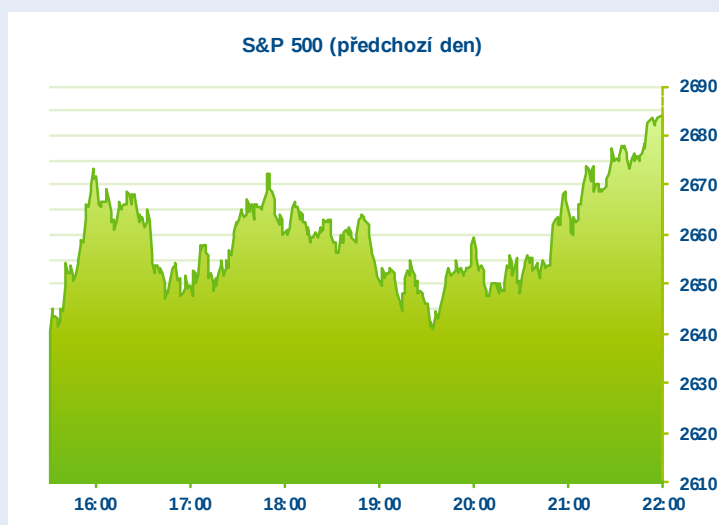
USA

Americké akciové indexy v závěru dne umocnily předchozí růst a ukončily úterní seanci s tučnými zisky, negující včerejší záporný vývoj pod vlivem hrozby další eskalace obchodní války USA vs. Čína. Nutno podotknout opět jsme byly svědky vyšší volatility, když se krátce indexy ocitly i v záporném teritoriu. Index „VIX“ i přes dnešní růst zůstává výrazněji nad hladinou 20 bodů, tedy v pásmu vyšší oscilace indexů při rychlém střídání obav a veselí. Všechny subsektory S&P500 dnes vykázaly kladnou bilanci. Mírné ztráty naopak registrovaly dluhopisy napříč splatnostmi i drahé kovy.

Index Dow Jones +1,77 % na 24874,64 b.

Index S&P 500 +1,57 % na 2682,63 b.

Index Nasdaq Composite +1,58 % na 7161,65 b.



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 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).