

Očekávané události

Česká republika

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (září): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 4,2 %

Eurozóna

10:30 Index investorské důvěry Sentix (listopad): očekávání trhu: 9,8, předchozí hodnota: 11,4

USA

15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,7, předchozí hodnota: 54,7
 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,8

Akciový výhled

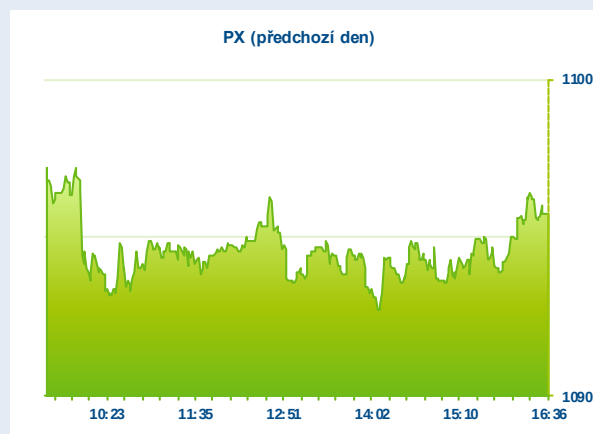
Evropské akcie budou otvírat nový týden dle indikací futures bez výraznější změny. Na dnešní pokles asijských trhů a páteční ztrátu Wall Street (-0,6%) se zřejmě připravily tím, že v pátek ztratily část dřívějších zisků (ale např. DAX i tak v pátek +0,4%). Z technického pohledu se hlavní indexy po růstech v minulém týdnu dostaly k rezistentním úrovním, které se však překonat nepodařilo. U sledovaného US indexu SP500 jde o např. území 2730-2740 bodů. Páteční obrat směrem dolů „zařídil“ ekonomický poradce Kudlow, který indikoval, že zatím žádného pokroku v oblasti cel mezi USA a Čínou nebylo dosaženo. Tento týden budou v zámoří rovněž sledovány volby. V Evropě byly v pátek po zavření trhů oznámeny výsledky zátěžových testů bank. Erste se objevila mezi nejhoršími bankami s pohledu ukazatele CET1 (8,45%), přesto ho bez problémů splnila. Tento fakt však mohl stát za překvapivým poklesem akcií Erste po zveřejnění výsledků hospodaření za 3Q v pátek. V Praze Erste v pátek uzavírala na 905 Kč, ve Vídni však kurz později rostl zpět k 920 Kč. Volatilitu na Erste lze čekat i dnes. Zbytek trhu by se měl vyvíjet klidněji. U ČEZu bude sledována úroveň 545 Kč (hladina 200 denní MA). Celkově by mohl index PX udržet 1060 bodů.

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

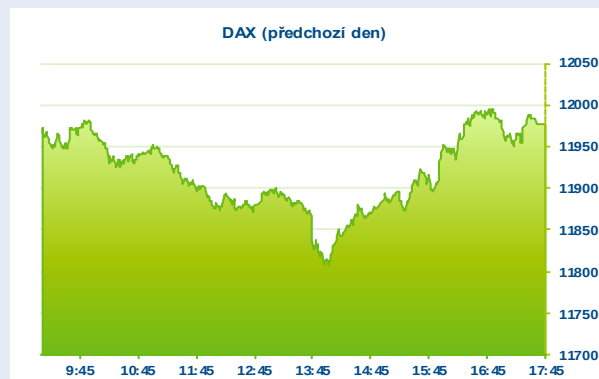
Česká republika

Na západoevropských trzích se dobrá nálada udržela i dnes, nicméně pražská burza kvůli poklesu akcií Erste Bank další zisky nepřidala. Index PX nakonec oslabil o -0,27% na 1 067 bodů. Tahounem poklesu se stala Erste Bank (904 Kč - 3,13%), která dnes reportovala výsledky za 3Q. Ty vyzněly celkově mírně pozitivně, nicméně někteří investoři reagovali na selektivní položky, které zaostaly – nižší poplatkové příjmy a zvýšení cíle kapitálové přiměřenosti - a akcií se zbavovali. Zároveň byla Erste Bank jednoznačně nejlikvidnějším titulem s objemem 395 mil. Kč, což byla polovina zobchodovaného objemu na burze. V záporném teritoriu uzavřela taktéž Komerční Banka (870 Kč -0,57%) a Pegas (900 Kč -0,66%). Moneta Money Bank po předchozích růstech stagnovala a naopak pojišťovna Vig si polepšila o 0,99% na 613 Kč. Dařilo se rovněž Čezu (549 Kč +1,01%), když emisní povolenky a elektrická energie obrátily směr a silně posilovaly. Včerejší zisky dále navýšil Avast o 2,37% se závěrem nad 86 Kč. Za celý týden si pražská burza měřeno indexem PX polepšila o +3,5%.



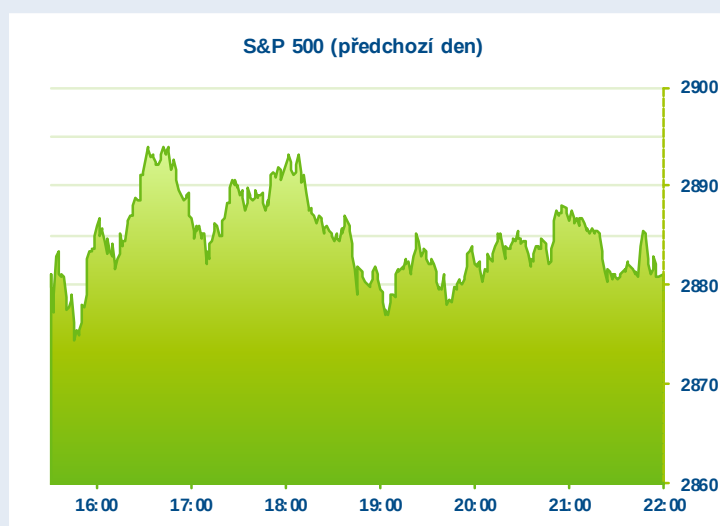
Německo

Německý DAX v závěru týdne strávil celou seanci v kladném teritoriu, v závěru obchodování však výraznou část zisků ztratil a nakonec uzavřel silnější „jen“ o 0,44 %. Index táhl do plusu zisky aerolinek Lufthansa (LHA; +3,6 %) či Deutsche Bank (DBK; +2,7 %). První zmiňovaný titul posiloval poté, co byla zveřejněna zpráva o tom, že management společnosti očekává stabilizaci cen letenek v následujících kvartálech. Deutsche Bank posléze do solidního zisku pomohla informace o tom, že obě dvě velké německé banky si vedly dobře v posledním kole zátěžových testů evropských bank. Klíčový sledovaný ukazatel kapitálové přiměřenosti Tier 1 ratio banka vykázala na 8,14 %. Na opačné straně indexu uzavřel skokovým propadem Wirecard (WDI; - 6,5 %) po dnešním sníženém doporučení ze strany Bank of America Merrill Lynch na underperform se sníženou cílovou cenou 150 eur z předchozích 190 eur. Nedařilo se ani producentovi průmyslových plynů Linde (LIN; -3,6 %), o kterém dnes Millennium International Mgmt LP reportovala čistou short pozici v celkovém počtu 3,8 milionů kusů akcií - neboli 0,69% podílu z celkových akcií firmy.



USA

Americké indexy v závěrečné seanci týdne uzavřely v červené barvě. Nejvýrazněji klesal technologický Nasdaq (-1,04 %), mírněji odepisovaly bluechipový Dow Jones (-0,44 %) a širší S&P 500 (-0,65 %). O opětovné zchlazení optimismu ohledně možných zlepšujících se obchodních vztahů mezi USA a Čínou se postaraly výroky ekonomického poradce Donalda Trumpa Laryho Kudlowa. Ten řekl, že žádný pokyn k vytváření návrhu ohledně dohody s Čínou od prezidenta zadán nebyl. Z jednotlivých společností odepisoval Apple (APPL; -7,4 %), který sice včera po trhu vykázal výsledky nad odhady, avšak zklamal výhledem. Navíc firma oznámila, že již nebude zveřejňovat detailní rozdělení tržeb podle kategorií. Naopak po kvartálním reportu výrazně poskočil kavárenský řetězec Starbucks (SBUX; +10 %). Mírněji po výsledcích rostl Chevron (CVX; + 3,20 %).



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).