

Očekávané události

Akciový výhled

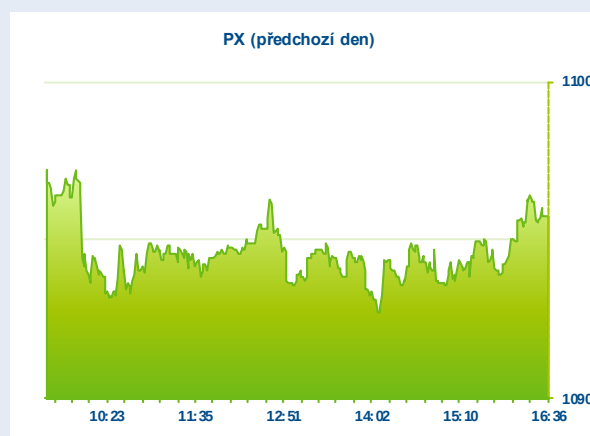
Evropa by mohla otvírat nový týden v kladných číslech, např. německý DAX zřejmě v úvodu přidá +0,4% dle indikací futures. A to i přesto, že z Itálie či Velké Británie zrovna nepřicházejí příznivé zprávy. Každopádně evropské indexy většinou v minulém týdnu zaostávaly za Wall Street, jež si v posledních 5 obchodních dnech v souhrnu připsala kolem +2%. Index PX pražské burzy naštěstí více koreloval právě se zámořím, v pátek uzavíral na 1089 bodech, což rovněž znamenalo +2% za týden. Nyní se domácí trh dostal z ostrého klesajícího kanálu, ve kterém byl uvězněn od říjnového propadu. Další „přirozenou“ rezistenci bude úroveň 200 denního klouzavého průměru na 1095 bodech. Velmi dobře si po silných číslech za 3Q vedly akcie Komerční banky, které poskočily nad 910 Kč. Zde by se mohli brzo někteří investoři s blížící se úrovní 920 Kč snažit realizovat zisky. V kladných číslech by se mohla obchodovat Moneta. Cena emisních povolenek zpět na 20 Euro je pozitivní pro ceny elektřiny a následně akcie ČEZu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11579,8	0,53			
Euro Stoxx 50	3237	0,53			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22269,88	0,09	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2630,52	1,22	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	25612,97	-0,05	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7406,902	-0,77	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2781,01	-0,92	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	25989,3	-0,77	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,13	-0,51	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	71,62	1,44	-2,02	8,48	45,81

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

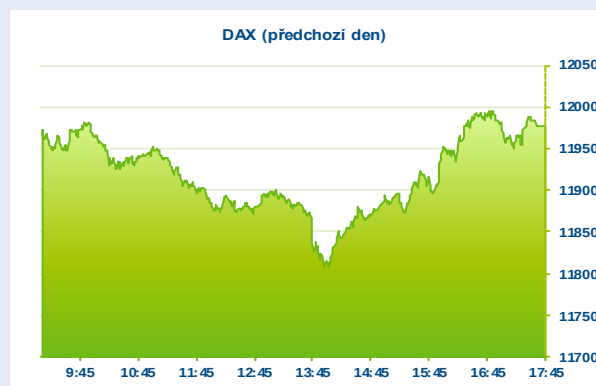
Česká republika

Pražská burza se v závěru týdne vyvíjela proti zahraničí poměrně klidněji. Index PX přidal +0,3% na 1089 bodů. Největší aktivita byla ke spatření na domácích bankách. Jak KB, tak Moneta registrovaly objem přes 100 mil. Kč. Oba tituly současně táhly domácí trh vzhůru. Akcie Komerční banky po velmi dobrých výsledcích za 3Q poskočily nad 900 Kč a nakonec uzavíraly na 913 Kč (+1,3%). Je to nejvyšší kurz na KB od začátku října. Ještě více si dnes (po včerejším propadu) připsala Moneta, jež se vrátila nad 77 Kč (+1,8%). Bez většího pohybu a s objemem pouze 54 mil. Kč uzavíral ČEZ na 556 Kč. Akcie Erste kopírovaly vývoj na indexu a končily nad 940 Kč (+0,3%). Naopak v červených číslech se vyskytly akcie O2 (-2%), Avastu (-1,7%) a mediální CETV (-1,2%).



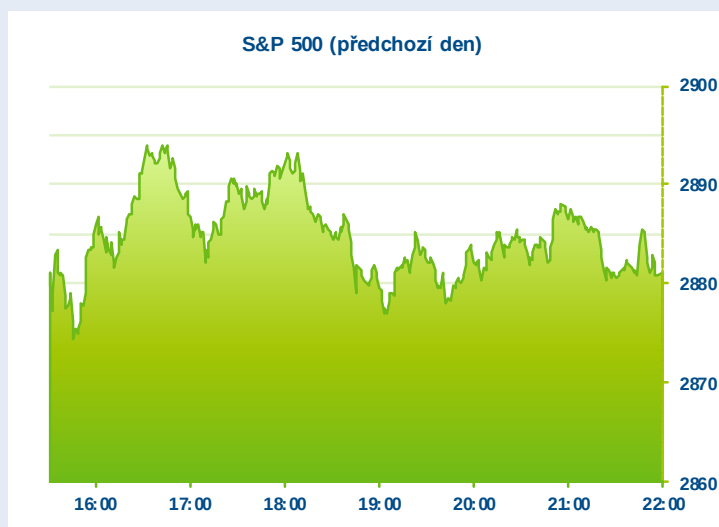
Německo

DAX uzavřel závěrečnou seanci týden na kladné nule, když si připsal zanedbatelných 0,2 %. Nejvýrazněji se dařilo aerolince Lufthansa (LHA, +4,1 %), která posilovala po zveřejnění měsíčního reportu o počtu pasažérů za měsíc říjen. V minulém měsíci Lufthansa přepravila 13,231 milionů pasažérů. Klíčový sledovaný ukazatel revenue seat-kilometers tak v meziroční komparaci vzrostl o 9,4 %. Počet letů v říjnu dosáhl čísla 112 875, což je v relativním meziročním vyjádření růst o 9,6 %. Dařilo se také technologické společnosti Infineon (IFX; +3,0 %) či pojišťovně Allianz (ALV; +2,7 %). Druhá zmiňovaná společnost rostla po dnešním kvartálním reportu za třetí čtvrtletí fiskálního roku 2018. Výnosy i ziskovost překonaly očekávání analytiků oslovených agenturou Bloomberg. Na opačné straně indexu uzavřela hlubokým propadem společnost ThyssenKrupp (TKA; -9,1 %), která v pátek zveřejnila profit warning. Firma snížila výhled na úrovni zisku, když očekává výrazné negativní dopady probíhajícího vyšetřování ohledně kartelu o nastavování cen železa. V pátek se nedařilo ani automobilce Volkswagen (VOW3; -3,5 %), která dnes zveřejnila neuspokojivá říjnová čísla o prodeji vozů. Firma zmiňuje ve zprávě zejména efekt slabé poptávky z Číny z titulu probíhajících obchodních válek.



USA

Americké indexy se v závěrečné seanci týdne obchodovaly v průběhu dne v červených barvách, v závěru obchodování posléze alespoň malou část ztrát smazaly. I tak však všechny tři nejsledovanější indexy skončily v záporném teritoriu. Nejvýrazněji klesaly technologie, které tak stáhly Nasdaq do záporu 1,65 %. Širší index S&P 500 odepsal 0,92 %, když kromě technologických titulů odepisovaly také automobilky z titulu rostoucích obav ohledně dopadu obchodních válek. Bluechipový Dow Jones odepsal nejméně (-0,73 %). Výraznějšímu poklesu bránil růst mediální a filmové skupiny Walt Disney (DIS; +1,80 %), která posilovala po čtvrtčním kvartálním reportu zveřejněném po uzavření trhu. Ve čtvrtek po skončení obchodování reportovala výsledky také firma Activision Blizzard (ATVI; -13 %), která investory nepotěšila zejména slabším výhledem pro poslední čtvrtletí a v pátek tak skokově oslabil. V propadech pokračovala ropa (WTI), která spadla pod hranici 60 dolarů za barel (-1,27 %).



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 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).