

Očekávané události

Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -23,5 %
- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: 16,3 mld., předchozí hodnota: 16,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,7 mld.

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (listopad): očekávání trhu: 20,0, předchozí hodnota: 43121
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (říjen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. listopadu): očekávání trhu: 213 tis., předchozí hodnota: 214 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. listopadu): očekávání trhu: 1625 tis., předchozí hodnota: 1623 tis.

Akciový výhled

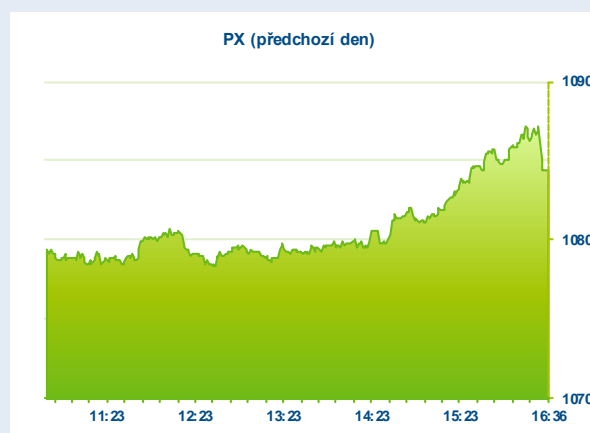
Včera večer po závěru obchodování v Evropě sledovali investoři dění ve Velké Británii. Mayové se podařilo přesvědčit vládu ke schválení návrhu smlouvy o brexitu. Je to však jen první krůček. Kromě toho, že hrozí její odvolání a revoltuje její vlastní strana, bude muset přesvědčit parlament ke schválení plánu. Brexit je tak stále křehký. EU zatím plánuje speciální summit na podpis dohody na 25.11. V zámoří byla sledována slova šéfa FEDu J.Powella, příští měsíc americká centrální banka zřejmě znovu zvedne úrokovou sazbu, ale Powell rovněž zmínil rizika globální růstu. Jeho projev tak vyzněl mírně v holubičím tónu. Asijské indexy (mimo Japonsko) tak většinou rostly v čele s Čínou (+1,3%). Do kladného rána by se měla probudit také Evropa (např. futures na DAX +0,5%). Pražská burza posilovala již při včerejší seanci. Index PX uzavíral na 1084 bodech (+0,5%). Domácí trh tak má šanci přiblížit se maximům z úvodu tohoto týdne nad 1090 body. Na úrovni 1094 bodů leží současně sledovaná hladina 200 denního klouzavého průměru. Na ČEZu a Komerční bance budeme sledovat úrovně kolem 559 Kč resp. 920 Kč, jak si zde akcie povedou. V kladných číslech by mohla být také Esrte. Ale bankovní sektor zůstane volatilní i nadále vzhledem ke „křehkosti“ vývoje kolem brexitu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6822	0,79			
DJIA	25144	0,40			
S&P 500	2709,25	0,40			
DAX	11479	0,70			
Euro Stoxx 50	3214	0,53			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21803,62	-0,20	-1,08	-2,28	-2,38
Shanghai Composite	2668,17	1,36	-0,34	-5,35	-23,25
Hang Seng	26086,31	1,68	-1,89	-7,56	-12,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7136,39	-0,90	-5,74	-9,33	5,91
S&P 500	2701,58	-0,76	-3,99	-4,87	4,76
Dow Jones Ind. Avg.	25080,50	-0,81	-4,20	-0,87	7,14
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1328	0,18	-0,30	-0,41	-3,93
EUR/CZK	26,016	0,00	0,84	1,52	5,62
USD/CZK	22,958	-0,19	0,58	1,11	1,47
USD/JPY	113,54	-0,06	-0,45	2,41	0,61
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1213,4	0,27	-0,96	3,08	-5,03
Ropa	56,5	0,11	-7,18	-12,93	1,75

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

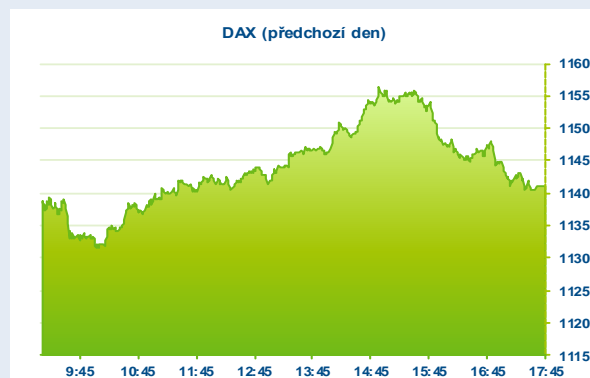
Česká republika

Pražská burza přerušila ztrátovou sérii z tohoto týdne a měřeno indexem PX posílila o 0,52% na 1 084 bodů. Nejvíce sledovaným titulem dnes bylo O2 po zprávě, že emise byla vyřazena z indexu MSCI. Telekomunikační společnost tak krátce po otevření oslabovala až -10% s oceněním pod 220 Kč, aby nakonec uzavřela těsně nad 230 Kč slabší o -4,36%. Stalo se tak při druhém nejvyšším denním objemu 308 mil. Kč. Naopak Čez (555 Kč +1,28%), Moneta Money Bank (+3,75%) se závěrem pod 79 Kč při nejvyšším denním objemu 331 mil. Kč a Komerční banka (913 Kč +1,78%) v indexu MSCI zůstávají a slušně posilovaly. Před zítřejším výsledkovým reportem ztratil Pegas -0,45% na 894 Kč. Nedařilo se ani rakouským finančním emisím, když Erste Bank klesla o mírných -0,09% s oceněním pod 939 Kč a Vig oslabil o -0,63% na 627 Kč. V záporném teritoriu uzavřelo taktéž Cme (76 Kč -1,68%) a Avast (-1,17%). Kofola pondělními výsledky investory pravděpodobně nepřesvědčila, když dnes ztratila -1,99% na 295 Kč.



Německo

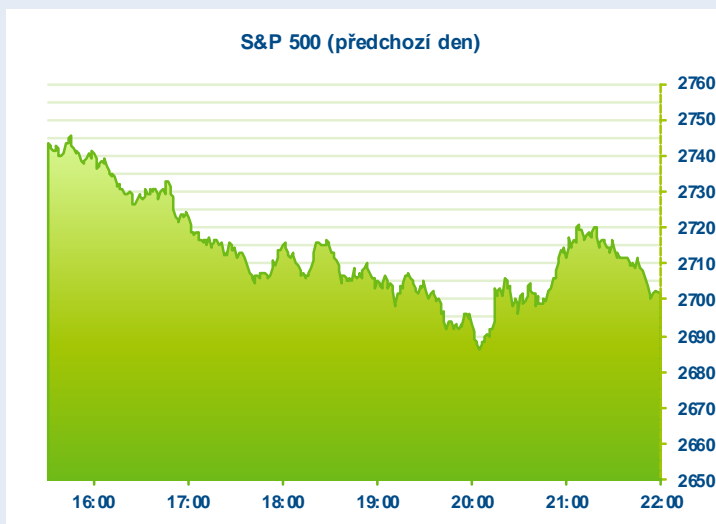
Německý DAX se uprostřed týdne obchodoval většinu seance v červených číslech, ve druhé polovině však otočil směr a zamířil do kladných vod. V závěru obchodních hodin však zisky odevzdal a opět se vrátil do záporu, kde nakonec i uzavřel (-0,52 %). Indexem hýbaly zejména společnosti, které před otevřením trhu reportovaly kvartální čísla za třetí čtvrtletí fiskálního roku 2018. Nejpozitivněji reagovala na kvartální čísla farmaceutická a chemická společnost Merck (MRK; +4,8 %), která překonala odhady trhu. Spolu s tím také upravila výhled na úrovni organických i celkových tržeb nahoru. Naopak na úrovni ziskovosti firma výhled snížila, roli však hraje zejména negativní vliv směnného kurzu. Dařilo se také energetické skupině E.ON (EOAN; +3,4 %), která zveřejnila solidní výsledky a potvrdila výhled s tím, že ho očekává spíše na horní hranici. Transakce s RWE a Innogy by se měla uzavřít v příštím roce. RWE po dnešním kvartálním reportu rostla mírněji.



USA

Zámořským akcím se nedařilo. Navazují tak na neuspokojivé výkony z ostatních světových trhů a jde již o pátý ztrátový den v řadě vymazávající celý dosavadní listopadový zisk. Z počátku dne to vypadalo pozitivně a indexy rostly především díky stabilizaci ceny černého zlata, když barel ropy WTI posiloval zpět na dohled 60 dolarů (aktuálně však už jen 56,5 USD, +1,45%). Postupně se však optimismus vytratil a indexy obrátily dolů. Jako hlavní důvod poklesů se pravděpodobně považuje ošřepaný strach o globální růst a poptávku (vinou růstu sazeb), hrozba obchodních válek USA vs. ostatní (vinou Trumpa) a tenze kolem nejasností s Brexitem. Tedy stále stejná písnička, v posledních dnech více nacházející uši těch, kteří se bojí o zisky a hledají bezpečnější přístavy pro své peníze. Nejvíce se nevedlo bankovnímu sektoru, který nepodrželi především giganti v čele s JP Morgan (JPM -3,06%), Bank of America (BAC -3,24%) nebo Citigroup (C -2,76%). Bídě jsou na tom již tradičně IT společnosti. Apple (AAPL -2,79%) a jejím akcionářům pomalu dochází, že cena nových iPhoneů je přestřelená a neprodávají se. Hodnota největší firmy světa se vzdaluje od mety bilionu dolarů (aktuálně 886 miliard). Také Microsoft (MSFT -1,86%) oslabil, ale držel se Alphabet (GOOG +0,33%) a Facebook (FB +0,47%). Z jednotlivých titulů vidíme největší propady u provozovatele plynovodů v požáry zmítané Kalifornii PG &E. Na druhém místě žebříčku je výrobce dusíkatých hnojiv CF Industries. Investory zklamaly zprávy z Indie, kde je patrný značný přebytek hnojiv ovlivňující ceny po celém světě. Nejrůstovějším titulem dne jsou akcie výrobce zkrášlovací kosmetiky Coty Inc. Akcionáři kvitují výměnu CEO.

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 předchozího dne 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).