

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 08:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,2 %

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (říjen): očekávání trhu: 1225 tis., předchozí hodnota: 1201 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (říjen): očekávání trhu: 1260 tis., předchozí hodnota: 1241 tis.

Akciový výhled

Zatímco Evropa má svoje problémy v podobě brexitu a Itálie, Wall Street má v tuto chvíli velký problém s technologiemi. Akcie technologických společností nyní táhnou zámořské indexy ostře dolů (Nasdaq včera -3%). Investoři, jež měli ještě v létě ve zmíněném sektoru nadváženou pozici, nyní vyprodávají zmíněné akcie. Hlavní tahouni NVDA, NFLX, FB, AAPL jsou o desítky % níže než při svých maximech. Nyní uvidíme, zdali „čištění“ pozic proběhne v rámci klasického a úspěšného testování předchozího říjnového dna (SP500 u 2600 bodů). Pokud by tomu tak bylo, bude vše v pořádku a růstový trend může pokračovat. V Evropě nyní investoři řeší napjatou situaci kolem brexitu. Německý index DAX bude dle futures otvírat níže -0,6%, pro otrlější investory by mohlo dnešní slabé otevření být dobrou spekulativní příležitostí (se stop loss pokyny pod 11100 bodů). Index PX pražské burzy uzavíral v pondělí mírně dolů na 1079 bodech (-0,12%). Zatím pracujeme s tezí, že domácí trh by pod 1070 bodů oslabit nemusel. ČEZ, KB a Moneta se v předchozích dnech držely lépe než většina ostatních titulů. Mediální CETV uzavírala v zámoří poklesem poblíž 73 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6626,75	-0,68			
DJIA	24937	-0,37			
S&P 500	2685,25	-0,41			
DAX	11151	-0,72			
Euro Stoxx 50	3135	-0,51			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21583,12	-1,09	-2,01	-2,02	-2,57
Shanghai Composite	2645,85	-2,13	2,77	1,29	-20,08
Hang Seng	25824,97	-2,07	2,88	-3,09	-9,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7028,48	-3,03	-2,39	-10,08	3,62
S&P 500	2690,73	-1,66	-1,30	-5,59	4,34
Dow Jones Ind. Avg.	25017,44	-1,56	-1,46	-2,54	7,10
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1458	0,06	1,50	-0,96	-2,34
EUR/CZK	26,021	0,00	-1,14	2,15	4,40
USD/CZK	22,706	0,00	0,33	1,13	1,93
USD/JPY	112,49	-0,04	-1,15	1,99	-0,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1225,4	0,01	2,00	2,70	-3,91
Ropa	57,08	-0,42	2,24	-13,29	1,19

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne hledala směr dalšího vývoje, když v průběhu seance oscilovala v blízkosti pátečního závěru 1 080 bodů, aby nakonec zakončila mírně slabší o -0,12% na 1 079 bodech. Negativní sentiment nakonec převládl i na západoevropských burzách a při openu v USA. Čez odepsal -0,62% na 559 Kč poté, co pod tlakem dnes byla od rána rovněž cena el. energie a emisí povolenek. Nedařilo se taktéž Komerční bance (907 Kč -0,49%) a mediální Cme (-1,06%) s oceněním pod 75 Kč. Prodejní tlak převládl u Kofoly (291 Kč -1,69%). Naopak indexu pomohl růst pojišťovny Vig (626 Kč +1,05%). Mírně se zvedla Erste Bank (930 Kč +0,11%) a při nejvyšším denním objemu 179 mil. Kč i Moneta Money Bank (79 Kč +0,32%). Po předchozích poklesech stabilizovaly akcie O2 (226 Kč +0,44%).

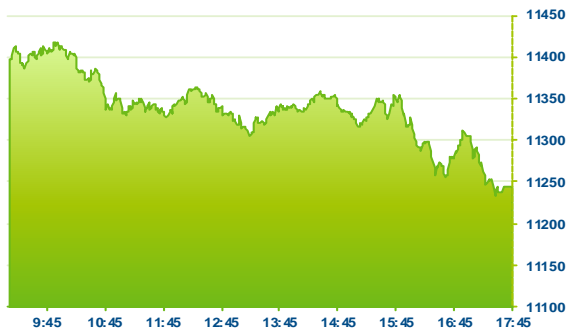
PX (předchozí den)



Německo

DAX v pondělí uzavírá obchodování v záporu. Nejvíce index nahoru tahal sektor veřejných (+0,93 %) a komunikačních služeb (+0,26 %). Naopak dolů DAX srážel například sektor zdravotní péče (-1,34 %), průmyslový (-1,12 %) či finanční sektor (-0,72 %). Růstově pondělní seanci ukončily například společnosti Linde PLC (LIN; +2,4 %) nebo Volkswagen (VOW3; +2,0 %). Jedním z důvodů pohybu Volkswagenu může být například schválení pětiletého investičního plánu minulý týden, který by dle společnosti měl zapříčinit pozitivní vývoj hospodaření společnosti. Pohyb nad jedno procento v pondělí zahrnuje také firma RWE (RWE; +1,2 %). V červených hodnotách zakončila například Wirecard AG (WDI; -6,9 %). Některé akcie firmy byly prodány investory z důvodu celkového prodeje akcií v rámci technologického sektoru v USA. Dále klesaly například akcie společností SAP (SAP; -3,0 %) nebo Fresenius (FRE; -2,9 %).

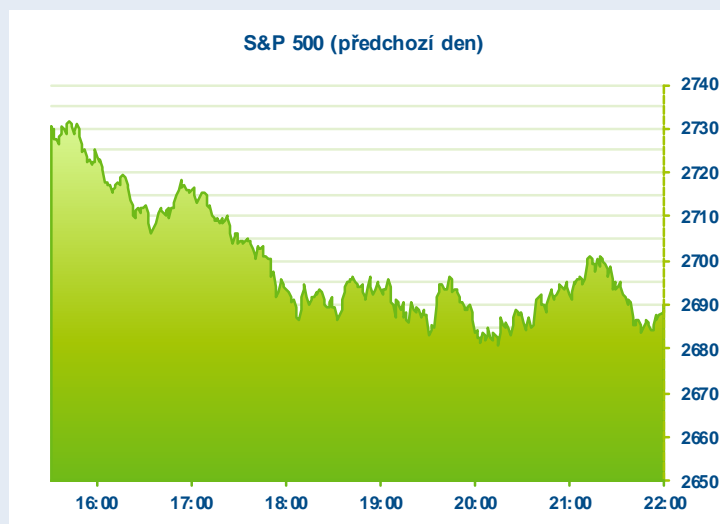
DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie uzavřely první obchodní seanci nového týdne hluboko v červených číslech. Na sestupnou dráhu je nasměrovaly obnovené obavy z napětí v obchodních vztazích mezi USA a Čínou. Hlavní akciové indexy oslabily o 1,6 (DJIA, SPC) – 3,0% (v případě kompozitního NASDAQu). Prodávaly se zejména technologické tituly jako Facebook (FB -5,5%) nebo Apple (AAPL -3,8%). Celý technologický sektor ztratil 3,8%. Nedařilo se ani telekomunikacím, které oslabily o 2,6%. Výprodejům naopak vzdorovaly utility (+0,5%) a reality (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla polovodičová Nvidia (NVDA -12%). Její akcie prohloubily ztráty, jež utrpěly po pátečních nelichotivých čtvrtletních výsledcích a slabém výhledu. Opačným směrem zamířila ropná a plynářská Helmerich & Payne (HP +2,7%). Firma obdržela zvýšené doporučení od analytiků Credit Suisse, Citi a SunTrust. Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabila sója (-2,1%), pšenice (-1,7%), kukuřice (-0,7%) a měď (-0,2%). Rostla naopak ropa (+0,5%) a zejména v posledních dnech extrémně volatilní zemní plyn (+7,4%).

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).