

Očekávané události

USA

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - předběžný): očekávání trhu: -2,6 %, předchozí hodnota: 0,7 %

14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,1 %

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (10. listopadu): očekávání trhu: 1650 tis., předchozí hodnota: 1676 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (18. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 60,5

16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (říjen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -3,4 %

Akciový výhled

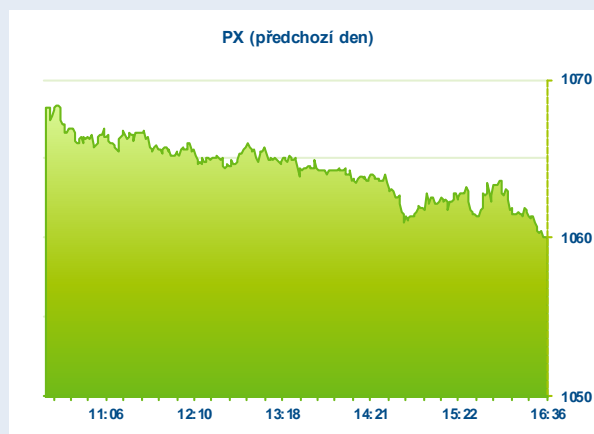
Jedním z mála náznaků naděje, že akciové trhy by mohly být blízko svého dna, je dnešní odolnost asijských indexů (např. Čína +0,2%). Asie se držela dobře i přesto, že Evropa včera uzavírala u svých říjnových minim a Wall Street zažila další propad (SP500 -1,8%). Z technického pohledu se v zámoří stále "hraje" o to, zdali aktuální propad můžeme nazvat úspěšným testem říjnových minim (u 2600 bodů na SP500). Evropa působí slaběji, když např. německý DAX v úterý uzavíral přesně u svých říjnových minim. Investory znepokojuje nepřehledná situace kolem brexit, v této souvislosti bude večer sledováno setkání Mayové a předsedy EK Junckera. Bude chtít VB změny v dohodě, bude se plánovaný nedělní summit vůbec konat? Aby toho nebylo málo, EK dnes mj. zveřejní svůj názor na návrhy rozpočtů EU a italský zřejmě nebude pochválen. Přesto i za této konstelace indikují futures dnes kladné otevření na akciových trzích (např. DAX +0,7%). Nezapomínejme, že trhy umí diskontovat a hodně negativních zpráv může být započítáno. Index PX pražské burzy včera v návaznosti na okolní sentiment propadl -1,8% na 1060 bodů. Neudržel tak úroveň 1070 bodů, jež nyní může působit jako rezistence v příštích dnech a proces formování obchodního dna ještě může několik dní probíhat. Mediální CETV včera na Wall Street propadla pod 72 Kč. Společnost O2 reportovala výsledky za 3Q, jež se příliš neliší od odhadu analytiků. Titul bude koncem listopadu vyřazen z indexu MSCI ČR a větší reakci tedy nečekáme.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6580,25	0,73			
DJIA	24544	0,44			
S&P 500	2653,5	0,51			
DAX	11144,5	0,74			
Euro Stoxx 50	3127	0,61			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21507,54	-0,35	-1,04	-2,77	-3,05
Shanghai Composite	2651,51	0,21	-0,34	-1,95	-22,01
Hang Seng	25967,7	0,49	0,18	-6,37	-11,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6908,82	-1,70	-4,06	-11,66	1,74
S&P 500	2641,89	-1,82	-2,95	-7,53	2,31
Dow Jones Ind. Avg.	24465,64	-2,21	-3,25	-5,02	4,42
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1389	0,17	0,72	-1,79	-2,96
EUR/CZK	26,018	-0,03	-0,76	2,95	5,18
USD/CZK	22,827	-0,25	0,01	1,17	2,09
USD/JPY	112,84	0,08	-0,69	2,07	0,36
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1223,9	0,22	1,14	2,30	-4,51
Ropa	54,47	1,68	-3,42	-19,26	-4,23

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

Česká republika

Včerejší pokles na zámořských trzích, který postihl především technologický sektor, se dnes negativně projevil i na západoevropských burzách. Zasažena byla taktéž pražská burza a měřeno indexem PX nakonec oslabila o -1,78% na 1 060 bodů. Největší ztrátu zaznamenal Avast, který padl o -4,82% na 79 Kč, jelikož je titul vnímán jako zástupce technologického sektoru na naší burze. Nicméně s poklesem výnosů na dluhopisových trzích byl pod tlakem v Evropě i finanční sektor, což se v Praze projevilo především na rakouských finančních emisích. Erste Bank tak odepsala -2,11% na 911 Kč a Vig ztratil -2,88% na 608 Kč. Ztrácely však i tuzemské banky, když Komerční banka klesla o -1,43% na 894 Kč a Moneta Money Bank odevzdala -1,26% na 78 Kč. Negativní sentiment stáhl i další tituly. Čez padl o -1,43% na 551 Kč, Cme si pohoršilo o -1,34% a uzavřelo pod 74 Kč. Naopak polepsily si defenzivně laděné akcie O2, které se zvedly o 0,88% 228 Kč.



Německo

Německý akciový index dnes ještě umocnil včerejší pokles, když zakončil ve ztrátě 1,58 % na výsledných 11066,62 bodech. Nejméně se dařilo výrobcí polymerů Covestro (ICOV; -15,6 %), který dnes z důvodu silné konkurence a logistických problémů snížil výhled na tento fiskální rok. Nedařilo se také finanční společnosti Wirecard (WDI; -5,8 %), která oslabuje již pátým dnem v řadě. Společností vydaný výhled pro provozní zisk EBITDA pro rok 2019 mezi 740 a 800 miliony euro nebyl sice v komparaci s analytickým odhadem 766 mil. zklamáním, nicméně podle analytiků výhled ponechává jen velmi málo místa pro optimismus a potenciální zlepšení doporučení. Pod výprodejní tlak se dostal také největší německý bankovní dům Deutsche Bank (DBK; -4,8 %), který je podle zpráv zapletený do skandálu s praním špinavých peněz před Dánsko, a to v hodnotě až 150 mld. USD. Prodejnímu tlaku úspěšně odolával i bez výrazných kurzotvorných zpráv kosmetická společnost Beiersdorf (BEI; +0,8).



USA

Negativní sentiment brzdí světové finanční trhy a výprodeje, stejně jako včera, se nevyhýbají ani USA. Široký index S&P se nachází na třítydenních minimech. Zatímco včera vedly výprodeje technologie, dnes nejvíce tížil sektor energetiky, kvůli klesající ceně ropy (aktuálně -7% na 53 dolarů za barel WTI). Nevedlo se průmyslovým společnostem, kde stále panují silné obavy z americko-čínských vztahů. A významnou měrou dnes k poklesům přispěl i sektor zbytné spotřeby, kde zklamaly/výsledkově vybuchly lídři Target a Kohl's. Popořadě. Energetické tituly tížila padající cena ropy a plynu. Černé zlato ztrácí 7%, plyn v již tradičně volatilní seanci dokonce 8,2%. Lídři jako Exxon (XOM-3,11%) nebo Chevron (CVX -2,099%) ztráceli. Vínu hledíme v nedůvěře trhu v plánované škrty produkce OPEC, panuje tak značná nervozita před dalším reportem o zásobách této suroviny. Průmyslové podniky dlouhodobě doplácí na tenze mezi USA a Čínou. Z větších firem v tomto oboru dnes nejvíce klesl železniční dopravce Union Pacific (UNP -5,71%). Sektor zbytné spotřeby nejvíce potápěly ohlášené výsledky velkých hráčů. Prodejce bytových doplňků a nábytku Target zklamal poklesem marže. Podobně byl na tom řetězec Kohl's, který navíc snížil celoročí výhled zisku. V problémech je i prodejce dámského zboží L Brands, který překvapil slabými tržbami prémiových značek. Mírně z řady vybočuje prodejce elektro Best Buy (BBY -1,09%), který rovněž hlásil svá kvartální čísla. Prodejce se nevyhýbají ani gigantům. Apple (AAPL -4,22%) i nadále vzbuzuje obavy z poptávky po nových iPhonech. Microsoft (MSFT -3%), Amazon (AMZN -1,15%) i Alphabet (GOOG -0,55%) šli s trhem. Zajímavostí je dnešní vývoj akcií výrobce grafických karet NVIDIA, který nejprve dle předpokladů reagoval na kapitulující cenu bitcoinu a klesal. Odpoledne však známý analytický dům Citron Research na Twitteru oznámil long pozici s úmyslem držet do ceny 165 USD a následně doporučuje short s targetem 120 USD. Akcie aktuálně 147 dolarů.

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 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).