

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 16,8

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,4

09:00 Index spotřebitelské důvěry (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,5

Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (listopad): očekávání trhu: 102,3, předchozí hodnota: 102,8

10:00 Index IFO očekávání (listopad): očekávání trhu: 99,2, předchozí hodnota: 99,8

10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (listopad): očekávání trhu: 105,3, předchozí hodnota: 105,9

USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,17

16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (listopad): očekávání trhu: 25,0, předchozí hodnota: 29,4

Akciový výhled

Po poklesech z minulého týdne indikují futures růstové otevření na většině akciových trhů. Např. DAX by mohl otvírat výše +0,7%, Wall Street aktuálně přidává podobně kolem +0,8%. Jaký je důvod posílení? Většina asijských indexů rostla, ceny ropy se stabilizovaly. EU se podle očekávání dohodla na návrhu smlouvy o brexit s Velkou Británií (daleko těžší však ratifikovat smlouvu v britském parlamentu). Investoři již začínají vyhlížet zasedání G20 koncem týdne, kde se setká D.Trump s čínským protějškem ohledně cel. Ještě předtím během týdne by mohl FED indikovat poněkud mírnější (holubičí) tón ohledně měnové politiky pro příští měsíce. Krátký pohled na indexy: říjnová minima drží, nedávný propad se tak dá zatím hodnotit jako testování či vytváření obchodního dna. Větší pravděpodobnost zmíněné teze by však nastala až s růstem amerického SP500 nad 2700 bodů atd. V Praze uzavíral index PX minulý týden na 1062 bodech (-1,7% za týden). Nyní budeme sledovat, zdali se domácímu trhu podaří vrátit nad 1070 bodů, kde se zatím formuje krátkodobá rezistence. Koncem týdne budou akcie společnosti O2 vyřazeny z indexu MSCI, očekáváme tak pokračování prodejního tlaku na titulu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6591,25	0,92			
DJIA	24428	0,69			
S&P 500	2649,75	0,77			
DAX	11275,5	0,76			
Euro Stoxx 50	3155	0,83			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21812	0,76	-0,72	-3,20	-3,89
Shanghai Composite	2575,81	-0,14	-3,72	-5,33	-23,04
Hang Seng	26363,5	1,68	-0,98	-6,70	-12,72
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6938,98	-0,48	-4,41	-11,92	1,04
S&P 500	2632,56	-0,66	-3,58	-7,86	1,37
Dow Jones Ind. Avg.	24285,95	-0,73	-3,97	-5,34	3,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1364	0,21	-0,77	-2,69	-4,48
EUR/CZK	25,906	-0,03	0,39	3,54	6,65
USD/CZK	22,794	-0,28	-0,44	0,81	1,85
USD/JPY	113,21	0,24	0,60	1,93	1,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1227,4	0,34	0,36	1,51	-5,18
Ropa	51,3	1,40	-9,44	-25,11	-11,74

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

Česká republika

Pražské burze se nedařilo ani v závěru týdne, když měřeno indexem PX oslabila o -0,30% na 1 062 bodů. Největší zátěží byl pokles rakouských finančních titulů poté, co klesaly výnosy dluhopisů na vyspělých dluhopisových trzích. Investoři před klíčovým víkendovým summitem EU a Británie o Brexitu vyhledávají bezpečná aktiva. Erste Bank nakonec odepsala -1,30% na 896 Kč při nejvyšším denním objemu 104 mil. Kč a Vig si pohoršil o -1,70% na 607 Kč. Pod tlakem byl i Čez (550 Kč -0,90%) kvůli silným výprodejům na energetickém trhu, kde ropa ztrácí až -7%. Se ztrátou uzavřelo rovněž Cme (-0,93%) s oceněním pod 75 Kč a Pegas (890 Kč -0,89%). Druhé nejlikvidnější akcie O2 s objemem 103 mil. Kč klesly o mírných 0,22%. Naopak ztráty z úvodu týdne dále umazával Avast (+1,85%) s kurzem nad 82 Kč. Úspěšné byly i tuzemské banky, když Komerční banka přidala 0,50% na 899 Kč a Moneta Money Bank si polepšila o 0,83% na 79 Kč. Za celý týden pražská burza odepsala -1,7%.

PX (předchozí den)



Německo

Mezi sektory, které v pátek index tahaly nahoru, patří například sektor komunikačních služeb (+0,79 %), průmysl (+0,69 %) a sektor zdravotní péče (+0,55 %). Naopak například sektor veřejných služeb (-0,33 %) dnes tahal německý index do červených čísel. Lufthansa (LHA; +3,1 %) během posledního pracovního týdne posílila nejvíce. Pozitivně její akcie mohl ovlivnit například fakt, že společnost uzavřela společnou dohodu s firmou China Post o provozování nákladní dopravy. Kladně končí také Wirecard AG (WDI; +1,5 %) či například Merck (MRK; +1,5 %), který jmenoval Jespera Bose jako nového generálního ředitele svého strategického podniku M Ventures. V červených číslech se po ukončení obchodování pohybuje například RWE (RWE; -1,3 %). S poklesem 0,7 % jsou dalšími v pořadí firmy Covestro (ICOV) a Deutsche Bank (DBK). Společnost Covestro snížila svůj celoroční výhled EBITDA a následně se dočkala sníženého doporučení od Bank of America Merrill Lynch na "neutral". Kvůli významnému skandálu společnosti Danske Bank s praním peněz se dánské finanční regulátory vyjadřují tak, že očekávají, že ostatní země budou vyšetřovat, jak jejich banky mohou eventuálně být v kauze zainteresovány. Tato kauza se týká také Deutsche Bank. Volkswagen (VOW3; -0,6 %) musí vrátit svému zákazníkovi celou kupní cenu za model Golf, který si klient zakoupil v roce 2012. Rozhodl tak soud v Augsburgu. Jedná se o dohru dieselového skandálu.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy po včerejší sváteční přestávce (Den díkuvzdání) dnes ve zkrácené seanci oslabily v čele s tradičním indexem Dow Jones, který odepsal 0,73%. Trhy táhly dolů především energie (v rámci S&P500 -3,3%). Prudký propad ropy (-6,4%) i zemního plynu (-5,3%) se promítl ve výrazném oslabování těžbařských společností, které dnes mezi S&P500 entitami vystupují mezi propadlíky na čelních místech. Citelný pokles zaznamenávají i přední technologické firmy – Apple (AAPL) po nedávném snížení výrobních objednávek na nové iPhone nadále nenachází půdu pod nohama a dnes ztratil 2,5%. Od začátku října, kdy dosáhl historického maxima 232 USD, již odepsal 25%! Totožnou bilanci vykazuje i Amazon (AMZN -1%). V tomto kontextu bude zajímavé sledovat meziroční statistiky online / offline prodejů na černý pátek, resp. o tomto „nákupním“ víkendu. Podobný vývoj zaznamenává i Alphabet (GOOG, GOOGL -1,3%) či provozovatel největší sociální sítě Facebook (FB -2,3%), který se nachází na téměř 2letých minimech. Na růstové straně dnes stály především defenzivní sektory – segment nezbytné spotřeby vykázal růst 0,6%, utility zpevnily o 0,3%, sektor zdravotní péče pak o 0,2%. Největší růst mezi individuálními jmény pak zaznamenal výrobce letadlových komponent Rockwell Collins (COL +9%) poté, co čínský regulátor dal zelenou převzetí ze strany United Technologies (UTX +2,6%). S ohledem na posílení amerického dolaru (na páru s eurem -0,7%) se nedařilo drahým kovům – stříbro odepsalo 1,6% na 14,24 USD/oz, zlato ztratilo 0,4% na 1222 USD/oz.

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 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).