

Očekávané události

Eurozóna:

10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3.5%, předchozí hodnota: 3.5%

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (23. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0.1%

14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0.4%, předchozí hodnota: 0.4%

14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3.5%, předchozí hodnota: 3.5%

14:30 Osobní spotřeba (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 3.9%, předchozí hodnota: 4.0%

14:30 Deflátor HDP (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1.7%, předchozí hodnota: 1.7%

14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1.6%, předchozí hodnota: 1.6%

16:00 Prodeje nových domů (m-m) (říjen): očekávání trhu: 4.0%, předchozí hodnota: -5.5%

16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (listopad): očekávání trhu: 15, předchozí hodnota: 15

Aktiový výhled

Po posílení asijských trhů naznačují futures, že by rovněž otevření v Evropě mělo být ve středu růstové. Např. DAX by mohl otvřít výše +0,6% a vrátí se tak do úrovně kolem 11380 bodů, která není pro další vývoj nedůležitá. Už se zdálo, že Evropa je na dobré cestě k překonání krátkodobých bariér v úterý, ale potom se objevila informace o možnosti uvalení cel na evropské automobily ve výši 25% ze strany USA a indexy uzavíraly většinou v záporu. Obchodování těchto dní je zkrátka ve znamení nečekaných zpráv a vyjádření a rozhodující zprávy nás přitom čekají. Asi nejvíce sledovaným víkendovým obědem bude ten mezi americkým a čínským prezidentem. Investory nebude ani tak zajímat jeho menu jako obsah rozhovoru. Zdá se přitom, že k určitému pozitivnímu posunu mezi USA a Čínou v otázce cel dochází. Ale to možná stojí za včerejším vyostřením rétoriky proti Evropě, nechce se nám věřit, že by Trump neměl alespoň v jedné „válce“ jasněji. Než dojde ke zmíněnému jednání na G20, bude dnešním tématem č.1 projev šéfa FEDu Powella, který zdá se leží americkému prezidentovi hodně v žaludku a tak uvidíme, zdali dojde k určitému zmírnění v postoji k měnové politice. Vzhledem k nezávislosti FEDu případný více holubičí tón však může spíše vycházet z aktuální situace na trzích a v ekonomice. Trhy by samozřejmě takový postoj uvítaly. Pražská burza zatím vyčkává na další vývoj, index PX je téměř přilepen na 1065 bodech. Růstové momentum by se mohlo objevit „až“ s jeho posunem nad 1070 bodů. Pojišťovna VIG potvrdila výhled pro letošní rok a zveřejněná čísla (např. 119,6 mil. Euro zisk za 3Q) lze hodnotit s uspokojením. Mediální CETV včera v zámoří oslabila mírně pod 75 Kč.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	6727,75	0,23
DJIA	24814	0,29
S&P 500	2687,75	0,16
DAX	11366,5	0,49
Euro Stoxx 50	3174	0,41

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22177,02	1,02	0,60	-3,72	-2,42
Shanghai Composite	2601,74	1,05	-2,69	-7,42	-22,50
Hang Seng	26687,61	1,35	1,90	-6,86	-11,30

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7082,70	0,01	0,77	-11,66	2,97
S&P 500	2682,17	0,33	-0,32	-7,41	3,10
Dow Jones Ind. Avg.	24748,73	0,44	-1,07	-4,99	4,95

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1282	-0,05	-0,89	-3,62	-4,70
EUR/CZK	25,914	-0,08	0,58	4,54	6,74
USD/CZK	22,964	0,02	-0,32	0,75	1,69
USD/JPY	113,86	0,08	0,72	1,98	2,14

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1213,2	-0,02	-0,66	0,75	-6,31
Ropa	52,53	1,55	-1,96	-24,07	-9,53

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

Česká republika

Včerejší optimismus na akciových trzích nepokračoval, když do popředí zájmu se nyní dostaly obchodní války. Stalo se tak poté, co Donald Trump před víkendovým summitem komentoval vyšší cla pro čínské zboží a evropské automobilky. Pražská burza se po většinu seance pohybovala mírně v záporném teritoriu, aby nakonec uzavřela slabší o nepatných - 0,07% na 1 064 bodech. Ztrácely především rakouské finanční emise s poklesem výnosů na vyspělých dluhopisových trzích. Erste Bank oslabila o -0,89% na 890 Kč a Vig odepsal - 0,98% 608 Kč. V záporném teritoriu zakončilo i Cme (76 Kč - 0,65%). Naopak díky závěrečné aukci si polepšily akcie O2 (227 Kč +0,44%) při nejvyšším denním objemu 352 mil. Kč. Dařilo se i Avastu s přírůstkem 1,20% na 84 Kč. Bez výraznější změny zakončil Čez (552 Kč +0,27%), Komerční banka (901 Kč +0,11%) a Moneta Money Bank (79 Kč +0,06%).

PX (předchozí den)



Německo

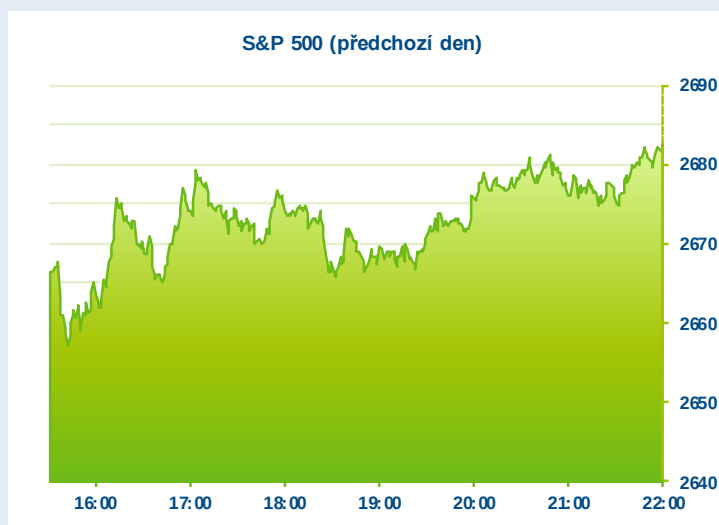
Index DAX se během ranních hodin pohyboval převážně v kladných hodnotách, poté ovšem zámířil na jih a v záporu již zůstal. Náladě indexu a pak zejména průmyslových podniků nepomohly výroky amerického prezidenta Trumpa o zavedení dalších cel. Ze ziskových titulů se nejvíce dařilo společnosti Fresenius Medical Care (FME; +3,2 %), která se dočkala zvýšení doporučení ze strany analytika Volkera Brauna ze společnosti Bankhaus Lampe na „kupovat“ z „držet“. Podle analytika byla nedávná tržní reakce na revizi výhledu přehnaná, což podle něj vytváří investiční příležitost. Akcie společnosti FME se ještě na začátku října obchodovaly za cenu nad 90 dolary, dnes zakončily na 71,78 USD. Na druhé straně indexu byly akcie automobilky Volkswagen (VOW3; -3,9 %), které dnes strádaly v kontextu dalších výroků prezidenta Trumpa o uvalení cel na automobily. Podle německého magazínu WirtschaftsWoche by mohl tak učinit již příští týden po skončení schůze zemí G20..

DAX (předchozí den)



USA

Americkým akciím se podařilo navázat na včerejší rally. Hlavní zásluhu na tom mají sektory zdravotní péče, utilit a zbytné spotřeby. Maloobchodní sféra těží z pozitivních svátečních tržeb. Naopak klesaly sektory průmyslových společností a základních materiálů ze strachu z cel o kterých opět mluvil prezident Trump.



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 předchozí den 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).