

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (3Q): očekávání trhu: 5,8 %, předchozí hodnota: 6,2 %

Eurozóna:

11:00 PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,5 %

11:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %

Akciový výhled

Je prosinec, měsíc akciím zaslíbený. Včerejší vstup do posledního měsíce roku, se tržím skutečně podařil. Dnes však futures indikují start níže, na Wall Street by mohly indexy otvírat dolů -0,6%, přes noc se příliš nedařilo Asii (rostla jen Čína) a tak bude v červených číslech otvírat také Evropa. Např. DAX by mohl otevřít v záporu kolem -0,5%. Jako důvod nabízejí agentury vyprchání radosti ze závěrů víkendové G20, píše se o nesrovnalostech mezi body zmíněnými USA a Čínou (ta prý nezmiňuje 90 denní termín pro vyřešení svých „úkolů“). Kdo jde více do hloubky, zmiňuje inverzní výnosovou křivku mezi 3 letými a 5 letými dluhopisy v USA a její zplošťující se tvar na rozdíl mezi 2 a 10 letými. Zde je však dobré podotknout, že do vrcholu cyklu (než přijde recese) mohou zbývat ještě 2 roky (příklad z historie rok 2005). Zelenou oázou tak dnes zůstává jen ropa, která roste po nedávných propadech a poté, co se spousta investorů „přetočila“ do krátkých pozic. Z technického pohledu indexy v USA neprošly říjnovými maximy (SP500 kolem 2815 body) a byly značně překoupené, to bude ale podle našeho názoru hlavní důvod dnešního předpokládaného vývoje. V Evropě budeme sledovat, zdali DAX udrží úroveň kolem 11400 bodů. Sledovat budeme také bankovní sektor, jež by mohl začít podávat lepší výkony oproti zbytku trhu. V Praze bylo včera trochu zklamáním, že index PX se ani nepokusil o úroveň 1078 bodů (50 denní klouzavý průměr) a uzavíral na 1073 bodech. Hladiny kolem 1070 bodů bychom však dnes mohli udržet.

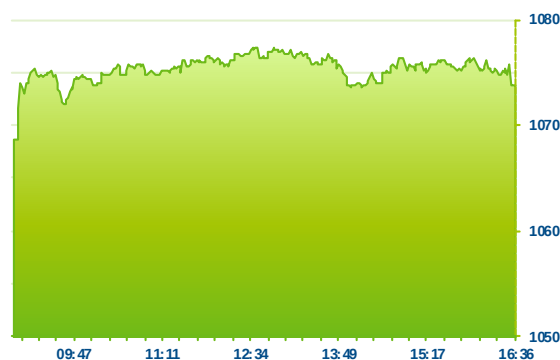
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7008,5	-0,70			
DJIA	25697	-0,58			
S&P 500	2776,5	-0,51			
DAX	11396,5	-0,61			
Euro Stoxx 50	3194	-0,53			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22036,05	-2,39	3,50	-0,58	-1,07
Shanghai Composite	2665,96	0,42	3,07	-2,42	-19,98
Hang Seng	27115,56	-0,24	3,06	-1,91	-6,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7441,51	1,51	5,08	-8,24	8,67
S&P 500	2790,37	1,09	4,37	-3,83	5,61
Dow Jones Ind. Avg.	25826,43	1,13	4,81	-0,53	6,58
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1379	0,24	0,81	-1,74	-4,09
EUR/CZK	25,926	0,00	-0,78	2,57	5,63
USD/CZK	22,767	-0,29	-0,03	0,76	1,32
USD/JPY	113,10	-0,48	-0,62	1,46	0,60
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1239,7	0,23	2,17	3,83	-2,81
Ropa	53,73	1,11	3,92	-22,71	-6,49

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

Česká republika

Globální akciové trhy reagovaly na závěry víkendové schůzky G20 pozitivně a slušně posilovaly. Přidala se i pražská burza, která nakonec zakončila se ziskem 0,47% na 1 073 bodech. Index PX těžil především z dalšího nárůstu akcií O2 o 1,42% na 250 Kč a z posílení Erste Bank o 0,92% na 917 Kč. Pomáhal i Čez, který si polepšil o 0,73% na 551 Kč. Komerční banka s největším denním zobchodovaným objemem 175 mil. Kč se zvedla pouze o mírných 0,22% na 904 Kč. Z menších emisí se dařilo Kofole se ziskem 2,11% na 291 Kč. Naopak se ztrátou se prezentovala Moneta Money Bank (-0,89%), nicméně ocenění se udrželo nad 78 Kč. Ještě více oslabilo mediální Cme a to o -1,68% k 76 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Růstově pondělní seanci zakončily například společnosti Wirecard AG (WDI; +5,5 %) nebo BMW (BMW; +4,8 %). Akcie automobilek vzrostly mimo jiné poté, co americký prezident Donald Trump v neděli zveřejnil tweet o tom, že Čína sníží tarify na automobily dovezené z USA. Tento faktor povzbudil také automobilku Daimler (DAI; +4,5 %). Společnosti ThyssenKrupp (TKA; +3,9 %) mohl k růstu pomoci také fakt, že bude dodávat klíčové vybavení pro projekt firmy BHP v Austrálii. Společnost Infineon Technologies (IFX; +3,8 %) také ovlivnilo zmírnění napětí vztahů mezi USA a Čínou. Tato informace totiž povzbudila jak technologické akcie obecně, tak akcie výrobců polovodičů. Vonovia (VNA; -3,1 %) se v pondělí dočkala sníženého doporučení analytika společnosti Metzler, který poukázal na potenciální rizika, jež by mohla ovlivnit činnost firmy. Doporučení společnosti snížil z hold na sell. Dále během pondělního obchodování klesly také akcie firem Beiersdorf (BEI; -0,8 %) nebo Lufthansa (LHA; -1,4 %). Důvodem poklesu německého dopravce může být například růst cen ropy či úmrtí předního výkonného ředitele společnosti, který zemřel ve věku 71 let.

DAX (předchozí den)



USA

Zasloužený obrat se dostavil i na ropě. Ta dnes posiluje o 4,2% a zaznamenává nejvyšší % nárůst od konce června. Díky tomu dnes sektor energií figuruje v popředí sektorového růstu v rámci S&P500 spolu s producenty statků dlouhodobé spotřeby (+2%). Daří se též informačním technologiím (+1,4%). V nemilosti jsou naopak defenzivní sektory v čele se zbytnými statky (-0,6%), mírnou ztrátu registrují i reality (-0,2%), beze změny jsou pak komunikační služby. Pozitivní vývoj dnes zaznamenávají i drahé kovy. Lépe se vede stříbru, posilující o 1,5% na 14,38 USD/oz. Zlato pak zpevňuje o 0,8% na 1231,2 USD/oz. Podobně si vedou i dluhopisy, a to především ty s delší splatností. Výnos 10letého vládního bondu se posunul pod 3% (aktuálně na 2,988%), tj. na nejnižší hodnotu od poloviny září. Mezi jednotlivými společnostmi dnes září akcie výrobce procesorů a grafických karet Advanced Micro Devices (AMD +10%), těžící ze zmiňované dohody. Tučné zisky vykazuje i většina dalších polovodičových firem – sektorový Philadelphia Semi index roste o 2,7%. V popředí stojí i akcie provozovatele hotelů a kasin Wynn Resorts (WYNN) po vyšším (+8,5%) než očekávaném (+4%) meziročním růstu listopadových tržeb z hazardu v Macau, kde společnost též operuje. Na chvostu naopak figuruje televizní spol. Discovery (DISCA, DISCK -9%) po zveřejnění slabého výhledu tržeb pro toto čtvrtletí. Nedaří se ani výrobci počítačových her Take-Two Interactive (TTWO -7%) po víkendovém článku ve Forbesu, kritizující vážné chyby a nedostatky ve hře Red Dead Online, která je nyní ve fázi testování a měla by být pro společnost monetizačním trhákem.

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 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).