

Očekávané události

Německo

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - konečný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,3

Eurozóna

11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 0,8 %

USA

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (30. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,5 %

20:00 Běžová kniha

Akciový výhled

Evropské futures naznačují ve středu otevření v červených číslech, např. DAX by mohl otvírat níže kolem -1%. To vše bude následovat po dramatickém úterním propadu na Wall Street. Nestává se často, aby indexy v USA propadly během dne o -3%. Tedy letos to není až tak výjimečný jev, jelikož to bylo popáté, tomu by se dal naposledy přirovnat dramatický rok 2011 (tehdy 6 propadů přes -3%). Co bylo důvodem včerejšího propadu? Některé US investiční banky zpochybňují víkendovou dohodu mezi USA a Čínou (ironicky by se dalo říci, že potřebují nakoupit), sledovaný index SP500 po poklesu pod sledovanou úroveň 200 denního klouzavého průměru (2762 bodů) zrychlil svůj propad, zastavil se až na 2700 bodech, kde leží další technická podpora. Z tohoto pohledu by se tak mohlo zdát, že jde čistě o technickou akci, pod taktovkou „strojů“. Zvláště, když v noci Čína přišla s prohlášením, že víkendová jednání byla úspěšná a „přiznala“ také 90 denní moratorium. Futures pro zámoří proto indikují růst +0,4%. Nicméně nutno podotknout, že dnes se na Wall Street nebude obchodovat (pocit G.W. Bushovi). V Evropě je situace složitější, podle očekávání britská premiérka ztrácí svoje pozice před hlasováním o brexitu. To může následně otevřít další možnosti (např. plán B), volatilita (i směrem nahoru) je tak zaručena. V Praze index PX uzavíral v úterý na 1066 bodech. Neudržel tak úroveň 1070 bodů a momentum potřebné pro pohyb směrem vzhůru – s přihlédnutím k současnému sentimentu – tak chybí. Lokální minima domácího indexu z druhé poloviny listopadu jsou u 1060 bodů. Akcie mediální CETV uzavíraly v zámoří propadem na 73 Kč. Erste se bude zřejmě obchodovat pod 900 Kč. U ČEZu je kromě 547 Kč další podpora kolem 543 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6845,75	0,62			
DJIA	25134	0,35			
S&P 500	2713,75	0,44			
DAX	11210,5	-1,04			
Euro Stoxx 50	3155	-0,91			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21919,33	-0,53	0,38	-2,91	-2,96
Shanghai Composite	2649,81	-0,61	3,55	-3,08	-19,45
Hang Seng	26804	-1,67	3,53	-2,55	-6,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7158,43	-3,80	1,07	-11,53	5,65
S&P 500	2700,06	-3,24	0,67	-6,79	2,30
Dow Jones Ind. Avg.	25027,07	-3,10	1,12	-3,57	3,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1333	-0,10	-0,31	-2,56	-4,17
EUR/CZK	25,926	-0,02	0,32	3,37	5,51
USD/CZK	22,873	0,06	-0,01	0,75	1,14
USD/JPY	113,06	0,26	-0,56	1,36	0,41
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1236,5	-0,55	1,05	3,38	-2,10
Ropa	52,77	-1,29	4,52	-22,87	-8,50

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

Česká republika

Globální akciové trhy dnes klesaly. Včerejší optimismus na trzích, způsobený víkendovými závěry G20 pominul a investoři se vrátili k dalším ožehavým tématům. Těmi jsou hlasování britského parlamentu o Brexitu příští týden a jednání o italském rozpočtu, když EK nadále požaduje dodržení schodku ve výši 2%. Korigovala taktéž pražská burza a měřeno indexem PX nakonec oslabila o 0,71% na 1 066 bodů. S poklesem výnosů dluhopisů se nedařilo rakouským finančním titulům. Erste Bank odevzdala -1,77% na 900 Kč a Vig ztratil -0,68% na 587 Kč. Nedařilo se taktéž akciím Avast, které odepsaly -2,98% pod 82 Kč a Cme padlo o -1,57% na 75 Kč. Elektrárenská společnost Čez oslabila o -0,36% na 549 Kč a Moneta Money Bank uzavřela pod 78 Kč slabší o -0,51%. Naopak šestým růstem v řadě se prezentovaly akcie O2 a posílily o další 0,6% nad 251 Kč. Největší objem zaznamenala Komerční banka a to 165 mil. Kč s růstem ocenění o 0,28% na 906 Kč.

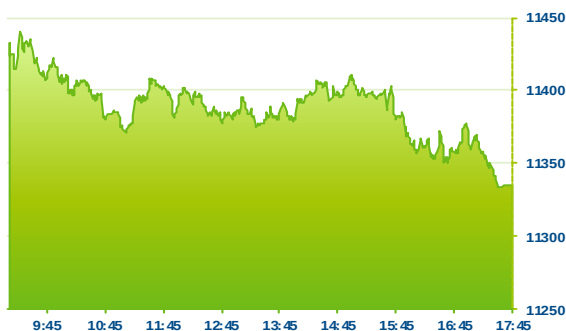
PX (předchozí den)



Německo

Ani německé burze se dnes nevyhnul negativní sentiment. Index DAX dnes odepsal 1,05 %. V rámci indexu ztrácely veškeré hlavní segmenty kapitálového trhu s výjimkou realit, které dnes v průměru připsaly 0,99 %. Největší propad dnes zaznamenal spotřebitelský sektor (-2,14 %) a průmysl (-1,82 %). Nejlépe si dnes dařila akcie Linde PLC (LIN), která si připsala 2,1 %. Napomáhaly ji rostoucí ceny zemního plynu. Linde navíc včera vystřídala Barclays v indexu STOXX Europe 50. Přes jedno procento rostl i Beiersdorf (BEI; +1,6 %) i přes dnešní obměnu vedení společnosti, kdy na pozici ředitele pro marketing nastoupí Asim Naseer k 1. lednu příštího roku. Rostla taktéž Vonovia (VNA), a to o 0,8 %, právě jeden ze zástupců trhu realit v indexu DAX. Shodně rostl i Munich Re (MUV2). S největším propadem se dnes potýkala Lufthansa (LHA; -6,1 %), které rostoucí ceny ropy dělají vrásky na tváři. Se ztrátou přes čtyři procenta dnes odchází z obchodní seance i Continental (CON; -4,4 %), u něhož dnes Jefferies snížila doporučení z „koupit“ na „držet“ a upravila cílovou cenu na 145 euro ze 165. Covestro (CON; -4,3 %) a HeidelbergCement (HEI; -4,0 %) ztratily také přes čtyři procenta.

DAX (předchozí den)



USA

Americké trhy dnes oproti obecným předpokladům oslabily a ne málo. Ačkoliv minulý týden byl ve znamení relativního zlepšení sentimentu a víkendový summit G20 přinesl pozitivní zprávy směrem k obchodní válce USA s Čínou, tak optimismus v týdnu novém vydržel pouze jeden den. Na začátku dne to na nějaký velký propadák nevypadalo, v průběhu dne se však indexy nořily dolů víc a víc a nejhůř skončil technologický index Nasdaq, který odepisuje vysoko přes 3%. Přesný důvod propadů se nedá lehce určit. Určitě je to částečné opadnutí euforie po summitu G20 a nástup jisté skepse z přenesení vznešených slov k tvrdým jednacím stolům (dokladem budiž rozporuplná vyjádření Trumpa a jeho hlavního ekonomického poradce Kudlowa). Dalším důvodem pro dnešní poklesy může být prudký pokles výnosu amerických vládních dluhopisů a zplošťující se výnosová křivka (výnos tříletého bondu se dokonce dostal nad pětiletý protějšek). Jinými slovy investoři spíše volí bezpečnější přístavy byt' s horším výnosem. Výprodeje nejtvrději dopadají na finanční tituly, především kvůli klesajícím výnosům. JP Morgan (JPM -4,39%), Bank of America (BAC -5,76%) nebo Citigroup (C -5,48%). Nedaří se ani průmyslovým podnikům s mezinárodním přesahem. Například Boeing (BA -4,58%) nebo Caterpillar (CAT -5,68%). Třetím do party je sektor IT, kde například Microsoft (MSFT 2,44%), Apple (AAPL -3,83%) nebo Intel (INTC -3,55%). Mimochodem Microsoft právě vystřídal Apple na pozici nejhodnotnější společnosti světa s kapitalizací 845 miliard dolarů (Apple 841 miliard dolarů), navíc jim dýchá na záda Amazon 828 miliard 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 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).