

Očekávané události

Česká republika:

09:00 CPI (m-m) (listopad): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %

09:00 CPI (y-y) (listopad): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,2 %

09:00 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,8 %

Eurozóna:

10:30 Index investorské důvěry Sentix (prosinec): očekávání trhu: 43167, předchozí hodnota: 43320

USA:

16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7009

Akciový výhled

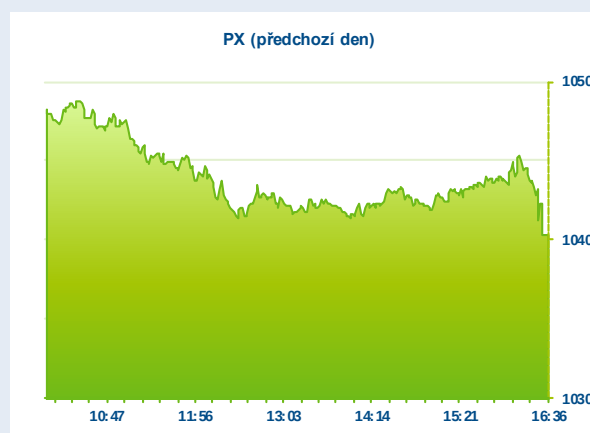
Futures indikují záporné otevření na akciových trzích, pro Wall Street to je aktuálně -0,35%, německý DAX může v úvodu ubrat kolem -0,8%. To vše po poklesech z týdne minulého. Sentiment zůstává křehký, hlavní důvody poklesů přitom až tak patrné nejsou. Média sice zmiňují např. inverzní výnosovou křivku v USA, ale porovnávat výnosy 3letých vs. 5 letých dluhopisů při predikci recese, má velmi malou vypovídající schopnost. Náladě nepřidala zápletka kolem finanční ředitelky Huawei, ale tým kolem amerického prezidenta se snaží tuto kauzu oddělit od vyjednávání kolem obchodních cel. V Evropě bude tento týden sledováno hlasování britského parlamentu, „protlačit“ brexit však bude pro Mayovou zřejmě nemožné. Hovoří se tak o možnosti odložení hlasování. Při pohledu na indexy se nyní nacházíme na kritických úrovních. Americký index SP500 zatím drží říjnová minima kolem 2600 bodů, dokud je udrží, mají „býci“ šanci. V opačném případě se propady prohloubí. V Praze budeme sledovat úroveň kolem 1030 bodů, kde leží linie říjnových minim.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6599,25	-0,37			
DJIA	24336	-0,39			
S&P 500	2625	-0,42			
DAX	10696	-1,11			
Euro Stoxx 50	3037	-0,78			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21219,5	-2,12	-3,01	-2,82	-3,64
Shanghai Composite	2584,58	-0,82	0,68	-3,57	-20,36
Hang Seng	25745,67	-1,22	-1,67	-3,37	-7,91
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6969,25	-3,05	-4,18	-11,81	2,30
S&P 500	2633,08	-2,33	-3,82	-8,31	-0,15
Dow Jones Ind. Avg.	24388,95	-2,24	-3,75	-5,89	0,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1432	0,49	0,70	-1,39	-2,86
EUR/CZK	25,853	0,02	-0,98	2,24	3,98
USD/CZK	22,61	-0,41	-0,29	0,83	1,02
USD/JPY	112,60	-0,11	-0,90	1,37	-0,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1248,9	0,06	0,97	4,55	0,31
Ropa	52,76	-0,09	-0,72	-21,73	-9,11

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

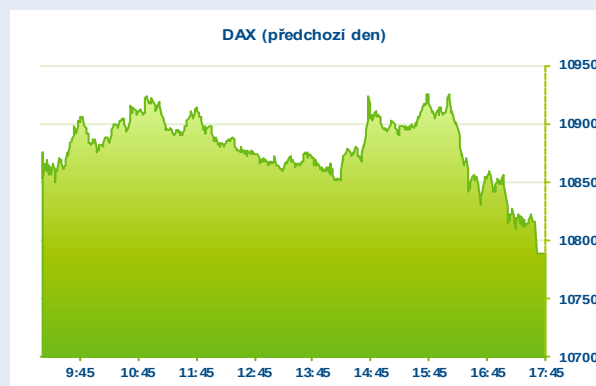
Česká republika

Pražská burza v závěru jinak volatilního týdne nepatrně posílila. Index PX uzavíral na 1040 bodech (+0,17%). Největší aktivita patřila ČEZu (130 mil. Kč), jeho akcie se po většinu dne obchodovaly nad 540 Kč, se závěrem těsně pod touto úrovní (+0,6%). Ještě nepatrnější růst si připsala Erste (+0,14%), jež se zatím neúspěšně pokusila o návrat nad 860 Kč. V kladných úrovních se obchodovala také Moneta, která končila nad 77 Kč (+0,4%). Naopak Komerční bance se nepodařila druhá část dne, kdy poklesla pod 890 Kč (-1,2%). Z červeného teritoria se nedostala ani pojišťovna VIG (-0,6%). Největší růst registrovaly akcie Avast (+2,5%), jež se tak vrátily nad 80 Kč. Nedaleko 250 Kč se udržela společnost O2 (+1,2%). Celkově index PX ztratil tento týden -2,5%.



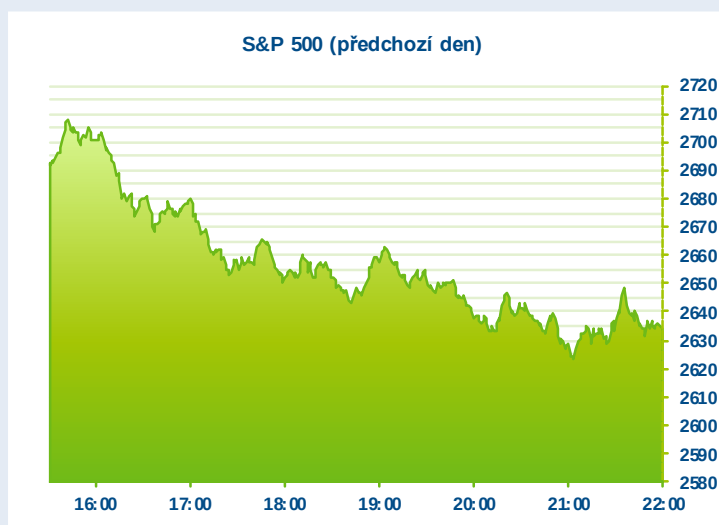
Německo

Akcie společnosti Fresenius (FRE; -17,7 %) se prudce propadly poté, co společnost vydala již druhé varování krátce za sebou, tentokrát týkající se skutečnosti, že se jí nepodaří dosáhnout svých střednědobých cílů. Propad akcií Fresenius poslal do hlubokého záporu celý sektor zdravotní péče (-3,38 %). Ostatním sektorům se převážně dařilo: sektor informačních technologií +0,91 %, utility +0,66 %. Klesaly také akcie letecké společnosti Lufthansa (LHA; -1,8 %), které negativně reagovaly na strmý nárůst cen ropy. Dařilo se naopak finanční společnosti Wirecard (WDI; +2,8 %), která oznámila prodloužení dlouhodobé spolupráce s Wizz Air, největší nízkonákladovou leteckou společností ve střední a východní Evropě. Akciím Bayeru (BAYN; +1,7 %) se podařilo vymazat brzké ztráty poté, co agentura Reuters vydala zprávu o tom, že aktivistický investor Elliot drží ve společnosti podíl.



USA

Americké indexy se v závěrečné obchodní seanci týdne obchodovaly v záporu a nakonec skončily výrazně v červených číslech. Nejvýrazněji odepsal technologický Nasdaq (-3,05 %), bluechipový Dow Jones (-2,24 %) a širší S&P 500 (-2,33 %) mu však v poklesech zdatně sekundovaly. Trhům nadále nesevřel pochybnosti ohledně toho, zda se podaří vyjednat obchodní dohodu mezi USA a Čínou. Investory nepřetěšila ani slova členky Rady guvernérů Fedu Lael Brainardové, která řekla, že nadále vidí graduální růst úrokových sazeb jako optimální měnovou politiku na střednědobém horizontu. Nejvíce odepisoval technologický sektor, nedařilo se ani firmám v odvětví zbytné spotřeby či průmyslu. Rostly pouze defenzivní utility.



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).