

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 7,1 %, předchozí hodnota: 1,4 %

09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (září): očekávání trhu: 6,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %

10:00 Devizové rezervy (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$143,3 mld.

13:00 Oznámení repo sazby (7. listopadu): očekávání trhu: 2,00 %, předchozí hodnota: 2,00 %

USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. listopadu): očekávání trhu: 215 tis., předchozí hodnota: 218 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. října): očekávání trhu: 1682 tis., předchozí hodnota: 1690 tis.

Akciový výhled

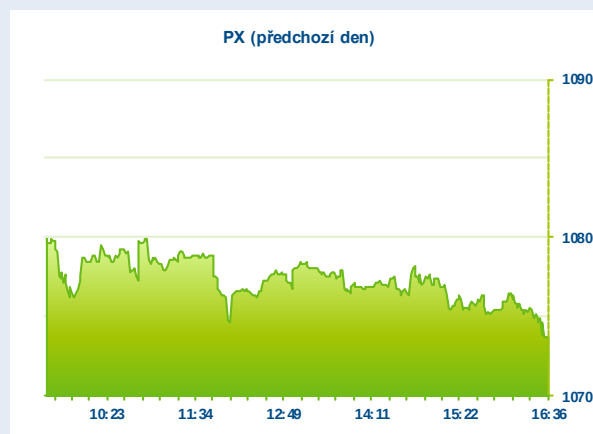
Akciové trhy dostaly ve čtvrtek ráno pozitivní impuls v podobě zprávy o tom, že USA a Čína se dohodly na postupném „odbourávání“ cel. Včera přitom Wall Street přešlapovala na místě po informacích, že schůzka mezi oběma velmocemi bude pravděpodobně posunuta z listopadu do prosince. Futures nyní indikují růst indexů kolem +0,5%. Z technického pohledu se tak sledovaný zámořský index SP500 posune do blízkosti 3100 bodů. Zde spatřujeme v území 3100-3115 bodů technickou rezistenci. Pražská burza včera mírně ztratila, index PXTR umazal -0,2% na 2022 bodů. Domácí index tak zastavil růst přesně na svých letošních maximech u 2030 bodů. Banky se obchodovaly smíšeně, KB po výsledcích oslabila na 783 Kč (-1%), zatímco Moneta rostla nad 78 Kč (+1,8%). Oba zmíněné tituly se zřejmě budou obchodovat na podobných cenách i dnes. Zajímat nás bude vývoj na ČEZu, který včera ztratil -1,7% na 517,50 Kč. Jde o jeho největší pokles za 18 týdnů a titul v posledních týdnech podává horší výkony než index. I přes to, že sektor v zahraničí není právě v nákupním hledáčku investorů, na současných úrovních by měl ČEZ nalézt podporu. V úterý společnost zveřejňuje výsledky hospodaření za 3Q.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8242	0,42			
DJIA	27531	0,37			
S&P 500	3086,25	0,35			
DAX	13185	0,14			
Euro Stoxx 50	3686	0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23330,32	0,11	1,44	13,21	5,22
Shanghai Composite	2978,71	0,00	1,34	7,24	12,00
Hang Seng	27595,38	-0,34	3,83	6,59	6,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8410,63	-0,29	1,28	7,37	14,03
S&P 500	3076,78	0,07	0,98	6,77	11,66
Dow Jones Ind. Avg.	27492,56	0,00	1,13	5,62	7,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1064	-0,01	-0,77	-1,02	-3,15
EUR/CZK	25,506	-0,07	0,71	-0,11	1,76
USD/CZK	23,044	-0,10	0,02	-1,08	-1,44
USD/JPY	108,94	-0,02	0,84	2,71	-4,03
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1492,7	-0,03	-1,46	-0,47	21,49
Ropa	56,45	0,12	4,04	7,59	-8,70

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

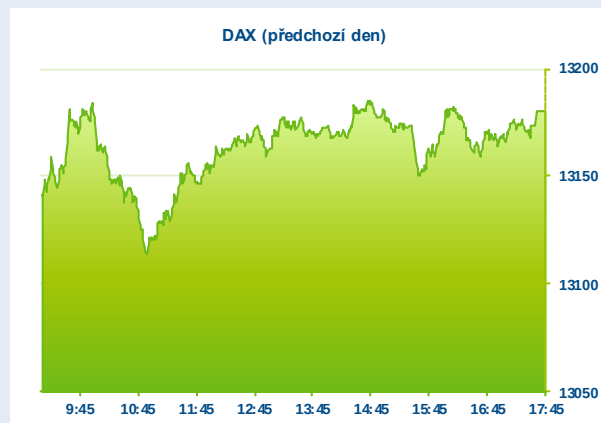
Česká republika

Pražská burza ve středu po třech růstech v řadě mírně oslabila. Index PXTR uzavřel -0,3% níže na 1073 bodech. Dnes zveřejňovaly výsledky domácí banky. Více potěšila Moneta, její akcie tak dokázaly navázat na pozitivní sentiment kolem titulu z posledních týdnů a přidaly +1,8% nad 78 Kč. Komerční banka reportovala čísla podle očekávání, zřejmě však panují určité obavy do budoucna z potřeby růstu kapitálové přiměřenosti. Akcie KB nakonec uzavřely níže -1% na 783 Kč. Oba zmíněné tituly s cca 150 mil. Kč patřily k nejvíce aktivním na burze. Přes objem 100 mil. Kč se ještě přehoupnul ČEZ, jeho akcie však nakonec ztratily ve druhé části dne -1,6% na 517,50 Kč. V poslední době se nevede ani okolním utilitám. V záporném teritoriu ještě zakončila pojišťovna VIG (-1%). Naopak růstové byly znovu akcie Avast (+1,6%), převahu nákupních pokynů registrovala také společnost O2 (+0,5%).



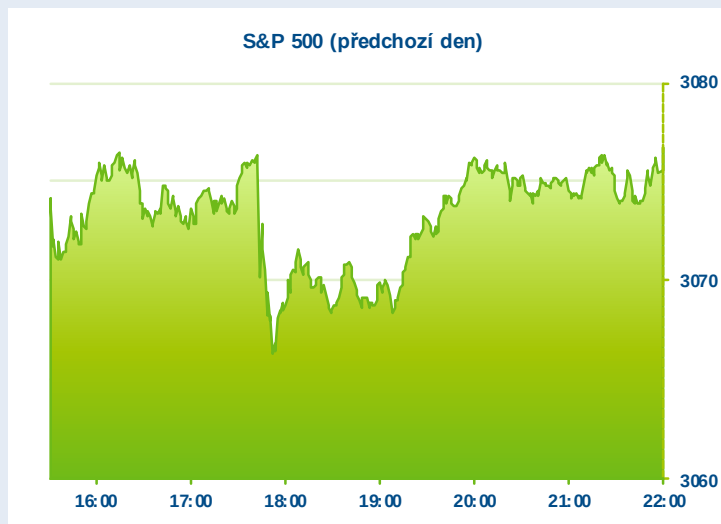
Německo

Nejlépe si dnes vedly akcie MTU Aero Engines, které navýšily svoji cenu o 2,0 %. Dnes vyšla projekce hospodaření z rukou analytiků agentury Bloomberg, která u MTU předpokládá 3% nárůst tržeb (y-y) díky silné poptávce a nárůst EBIT o 20 %. Rostl však také Beiersdorf (BEI; + 1,9 %) anebo Henkel (HEN3; + 1,9 %). Za zmínku stojí i vývoj emise BMW, která zpevnila o 0,4 %, BMW je jednou ze tří společností, které dnes představily své výsledky, o kterých si můžete přečíst zde. Nejhorší si dnes vedly cenné Adidas (ADS), které na konci obchodování odevzdaly 5,4 %. Společnost dnes zveřejnila svého hospodaření za 3QFY19, které poukázaly na klesající ziskovost. Výrobce nejen sportovní obuvi pak potvrdil svůj dosavadní výhled pro rok 2019. Detailněji jsme se o tom roze-psali zde. Ztrátu zaznamenala i emise Daimler (DAI), když její cenné papíry končí slabší o 1,3 %. Britský bankovní dům HSBC dnes přikročil ke snížení svého investičního doporučení na akcie německého výrobce automobilových dílů z „držet“ na „redukovat“ a o 15 % snížil jejich cílovou cenu na 45 EUR.



USA

Americké akciové indexy po úvodní oscilaci okolo včerejších zavíracích hodnot se postupně posunuly do záporného teritoria poté, co agentura Reuters uvedla, že podpis částečné obchodní dohody USA s Čínou se zpozdí minimálně do prosince. Trh naopak očekával, že se tak stane během listopadu na území USA po zrušení setkání zemí APEC v Chile, které se mělo uskutečnit 16 – 17. Listopadu, a kde měla být dle předchozích zpráv dohoda uzavřena. S ohledem na zprávy o možném posunutí uzavření částečné dohody, coby předzvěsti budoucího příměří v obchodní válce, tak investoři tlumili svůj optimismus, který v minulých dnech pomohl opět vylepšit historické tabulky. V závěru seance nakonec ale došlo k mírnému růstu a indexy tak uzavřely se smíšenou bilancí - zatímco mírné zisky vykázal širší index S&P500 (+0,07%), Dow Jones končil na červené nule, technologický Nasdaq pak zakončil den slabší o 0,29%. Dařilo se dnes bezpečným přístavům po předchozích poklesech – dluhopisy rostly napříč splatnostmi, výnos referenčního 10letého vládního bondu klesl na 1,82% ze včerejších 1,87%, růstový den zaznamenaly i drahé kovy v čele se zlatem, posilující bezmála o 0,5% na 1490 USD/oz, stříbro pak zpevnilo o 0,2% na 17,62 USD/oz. Na energetickém poli se pod tlak po předchozím růstu dostala ropa, která oslabila o 1,2% na 56,5 USD/barel, plyn odepsal též 1,2% s pohybem na 2,83 USD/mmbtu. A právě energie jednoznačně dominovaly dnešnímu poklesu v rámci indexu S&P500 se ztrátou silných 2,3%. Dvojciferné ztráty vykázal těžář ropy a plynu Diamondback Energy (FANG -14%), který byl vedle sektorového tlaku ovlivňován i nelichotivými kvartálními výsledky. Menší ropní producenti pak vykázaly ztráty v pásmu 3 – 5%. Naopak svými příznivými výsledky potěšil investory výrobce kosmetiky Coty (COTY) zpevňující o 14%, Dvojciferný povýsledkový růst registroval i poskytovatel dialýzy DaVita (DVA +13%), na pomyslné „bronzové“ pozici figuroval známý výrobce počítačů a tiskáren HP (HPQ +6,4%) v návaznosti na překvapivé podání nabídky převzetí ze strany tiskárnového giganta Xerox (XRX).



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 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).