

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - předběžný): očekávání trhu: 95,5, předchozí hodnota: 95,5

Akciový výhled

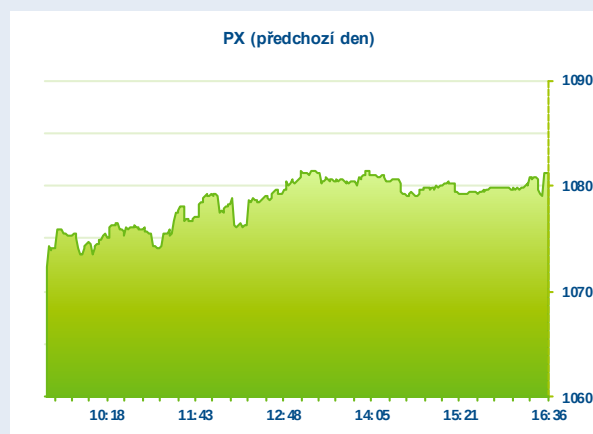
V poslední obchodní den týdne indikují futures mírné ochlazení optimistické nálady na trzích. Aktuálně indikují zámořské futures ústup - 0,2% a pro Evropu -0,3%. Tzv. „risk on“ nálada provázela obchodování v minulých dnech po indikacích o pokroku v jednání mezi USA a Čínou, postupně ve fázích by měla být odstraněna cla. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Japonsko přidalo +0,3% a Čína si naopak odepsala -0,5%. Z technického pohledu nyní u indexu SP500 budeme sledovat, zdali se mu podaří udržet úroveň 3070 bodů, naopak směrem vzhůru zatím odolává území 3100-3120 bodů, kde spatřujeme rezistenci. Pražská burza včera dokázala uzavřít na svých letošních maximech, index PXTR přidal +0,7% na 2035 bodech. Nákupní apetit si dokázala udržet Erste (+1%) na 860 Kč. Úvodní pokles pod 780 Kč dokázala zvrátit Komerční banka, když zasedání ČNB se neslo spíše v „jestřábím“ duchu. U akcií KB zřejmě existuje nákupní zájem nad 770 Kč. Erste by dnes mohlo spíše postihnout menší vybírání zisků. ČEZ by měl udržet úroveň kolem 518 Kč, uvidíme zdali se mu podaří návrat nad 520 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8216,25	-0,17			
DJIA	27641	-0,09			
S&P 500	3082,25	-0,12			
DAX	13238,5	-0,26			
Euro Stoxx 50	3686	-0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23391,87	0,26	2,13	13,71	5,63
Shanghai Composite	2964,18	-0,49	1,70	7,59	12,77
Hang Seng	27623,46	-0,80	3,50	7,12	6,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8434,52	0,28	1,71	7,27	11,41
S&P 500	3085,18	0,27	1,57	6,98	9,64
Dow Jones Ind. Avg.	27674,80	0,66	2,32	6,41	5,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1051	0,02	-1,01	-1,30	-2,73
EUR/CZK	25,526	0,02	1,10	0,06	1,41
USD/CZK	23,089	0,00	0,09	-1,25	-1,32
USD/JPY	109,25	-0,02	1,00	3,40	-4,22
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1471,8	0,37	-2,62	-1,79	20,14
Ropa	56,68	-0,82	0,73	4,25	-6,87

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

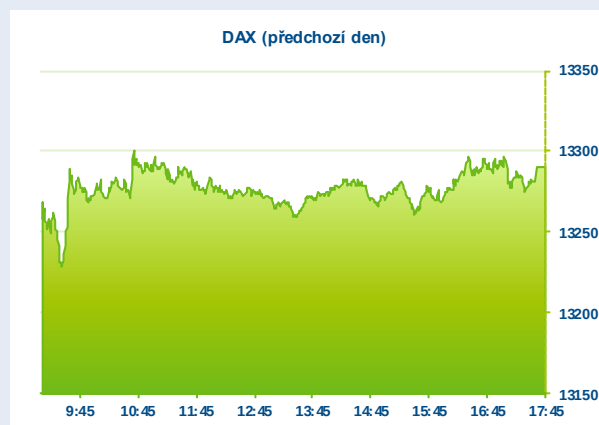
Česká republika

Po včerejším mírném poklesu se dnes pražská burza vrátila k růstu a měřeno indexem PX posílila o 0,68% na hodnotu 1 081. Podporou byl pozitivní sentiment ve světě, kdy index Stoxx Europe 600 se dostal na nová více jak čtyřletá maxima a americké indexy se posunuly dokonce na historická maxima. Optimismus pramení z jednání mezi USA a Čínou, když se sice podpis částečné obchodní dohody posune pravděpodobně na prosinec, nicméně obě strany jsou připraveny k vzájemnému rušení tarifů, které zavedly v době obchodní války. Na západoevropských trzích patřil mezi nejlepší finanční sektor, což pomohlo k růstu rakouským emisím. Erste Bank si polepšila o 1,01% na 860 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 0,96% 628 Kč. Komerční banka (794 Kč +1,40%) se zvedala v odpoledních hodinách, když ČNB naznačila, že repo sazba by případně ještě mohla vzrůst. Moneta Money Bank (+0,13%) zakončila bez výraznější změny. Čez potom si polepšil o 0,39% na 519 Kč a akcie O2 vzrostly o 0,69% na 218 Kč.



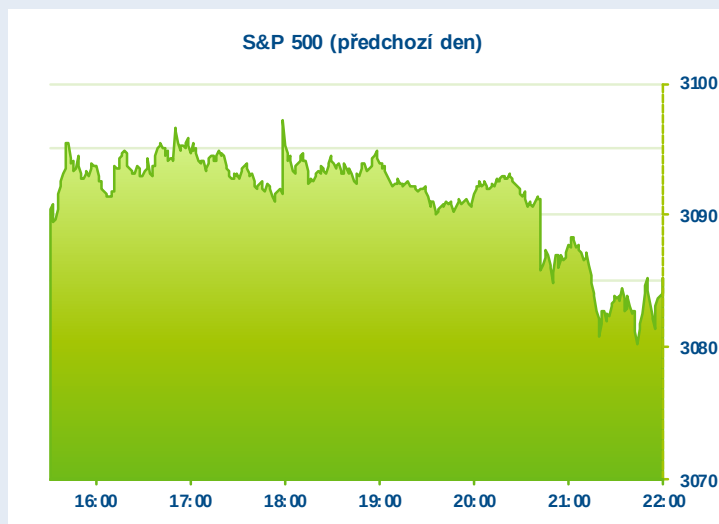
Německo

Na německém trhu si největší zisky během čtvrtletní seance připsala letecká společnost Lufthansa (+6,1 %), která před otevřením trhu zveřejnila výsledky svého hospodaření, kdy dosáhla solidního zisku a zároveň potvrdila výhled pro tento fiskální rok. Následovala technologická společnost Siemens (+4,7 %), která taktéž zveřejnila výsledky za uplynulé čtvrtletí. Naopak nejvíce oslabil výrobce cementu HeidelbergCement (-4,6 %), který investory svými výsledky příliš nepotěšil. RWE ukončila dnešní seanci slabší o 2 %. Investiční bankovní společnost Credit Suisse uvedla, že očekává delistování firmy Innogy v roce 2020 a poznamenala, že E.ON v září oznámil vytěsnění minoritních akcionářů. Investoři by se podle Suisse měli momentálně soustředit na vývoj ukazatelů EBIT a EBITDA.



USA

Zámořské akcie navzdory mírnému poklesu v závěru seance uzavřely dnešní obchodování v zelených číslech. Vzhůru jim pomohly zprávy ohledně pokroku v jednáních o obchodních vztazích mezi USA a Čínou. Hlavní akciové indexy si připsaly 0,3 – 0,7%. Spolu s ropou rostly energetické firmy (+1,6%). Dařilo se rovněž informačním technologiím (+0,7%) a telekomunikacím (+0,7%). Opačným směrem zaměřily defenzivnější sektory jako utility (-1,3%) nebo realty (-1,1%). V rámci indexu SP500 si nejlépe díky dobrým čtvrtletním výsledkům vedl výrobce módních doplňků Ralph Lauren Corp (RL +15%). Neuspokojivá kvartální čísla naopak srážela akcie online cestovních kanceláří jako Expedia Group (EXPE -27%), TripAdvisor (TRIP -22%) nebo Booking Holdings (BKNG -8,1%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně rostla již zmiňovaná ropa (+1,0%), měď (+1,7%) nebo sója (+1,0%). Na straně druhé klesal zemní plyn (-1,2%), stříbro (-3,0%), zlato (-1,6%), kukuřice (-0,9%) a pšenice (-0,8%).



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 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).