

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (září): očekávání trhu: 18,7 mld., předchozí hodnota: 20,3 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (listopad): očekávání trhu: 6,0, předchozí hodnota: 4,0
- 14:30 Index importních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Akciový výhled

Zatímco v průběhu včerejšího večera se objevovaly informace o obtížnostech v dokončení první fáze dohody mezi USA a Čínou, v noci naopak indikace z USA hovoří o tom, že vše je na dobré cestě... Asie tak přes noc většinou rostla (Japonsko +0,7%, naopak Čína -0,6%) a futures proto indikují růstový start pro zámoří (+0,3%) i Evropu (+0,4%). Většina evropských indexů se tak může po 2 poklesech (3 v tomto týdnu) obchodovat v kladném teritoriu. Sledovaný index SP500 bude testovat zónu 3100 bodů. V Praze by se poslední dny daly nazvat „tanečky“ kolem letošních maxim. Index PXTR včera zakončil se ztrátou -0,5% na 2032 bodech. Erste (-0,7%) a KB (-0,4%) následovaly do záporu evropský bankovní sektor. Při lepším sentimentu bychom zde další ztráty na závěr týdne nečekali. Akcie ČEZu ještě tento týden růst nedokázaly. Titul včera uzavřel na 515 Kč (-0,4%), i když se objevují pozitivnější informace, že v rámci dohody se státem budou ošetřeny rizika plynoucí s cen elektřiny.

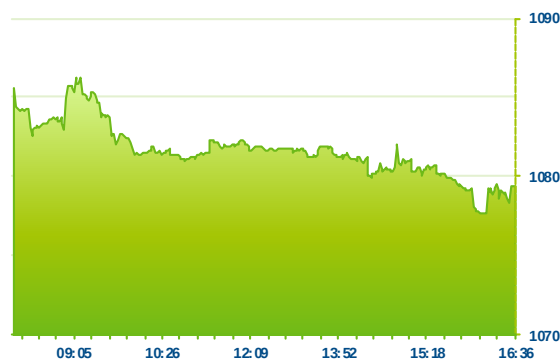
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8296,25	0,37			
DJIA	27835	0,32			
S&P 500	3106,75	0,31			
DAX	13255,5	0,54			
Euro Stoxx 50	3705	0,57			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23303,32	0,70	-0,81	12,04	5,93
Shanghai Composite	2891,34	-0,64	-2,31	3,59	10,55
Hang Seng	26327,4	0,01	-5,47	4,04	2,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8479,02	-0,04	0,53	9,07	18,81
S&P 500	3096,63	0,08	0,37	9,01	14,62
Dow Jones Ind. Avg.	27781,96	-0,01	1,05	9,04	10,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1019	-0,02	0,03	-0,63	-2,71
EUR/CZK	25,592	0,02	0,46	0,12	1,19
USD/CZK	23,223	0,04	0,46	-0,53	-1,61
USD/JPY	108,53	0,13	-0,68	2,04	-4,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1464,3	-0,62	0,10	-3,29	20,52
Ropa	57,1	0,39	-0,26	4,20	0,76

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

Česká republika

Pražská burza po předchozím růstu na nová letošní maxima (měřeno dividendovým indexem PX TR) dnes část svých zisků zkorigovala. Index oslabil o 0,51 % a přestože se nejednalo o pokles výrazný, jedná se o největší pokles za poslední dva týdny. Na nižší hodnoty se vracely především nejvíce překoupené tituly z posledních dní. Avast oslabil o 1,52 %, přesto je za poslední měsíc o více jak 20 % v plusu. Zde by byla korekce na nižší hodnoty pravděpodobně nejzaslouženější. Výrazněji oslabily rovněž akcie pojišťovny VIG (-1,55 %), kde eskaloval růst v rámci včerejší seance. Po konsolidaci pod hranici 34 EUR se na nižší hodnoty vydala i Erste Group, titul oslabil o 0,73 %. Včerejší představení harmonogramu výstavby nového jaderného bloku včetně indikace smlouvy mezi státem a ČEZem (premiér Babiš ji definoval jako záruku minoritním akcionářům) moc uklidnění investorům nepřinesla a akcie ČEZu oslabily o 0,39 %. Mírně slabší hospodářské výsledky představila společnost PFNonwovens. Díky minimálnímu počtu akcií na trhu investoři nereagovali ani na jednu z nejdůležitějších kurzotvorných informací a zobchodovaný objem byl zhruba 200 tis. Kč. Kurz mírně oslabil na 720 Kč (-0,28 %). Moneta neztrácí své momentum a blíží se již lokálnímu maximum z července v blízkosti hranice 80 Kč. Titul dnes končil na 79,20 Kč se ziskem 0,7 %. Zisky z posledních dní rovněž rozšířily akcie O2 (+0,44 %, 226,50 Kč). Kofola končila den se ziskem 1,05 % na 290 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

Německý DAX se v průběhu celé čtvrté seance obchodoval pod nulou, nakonec uzavřel slabší o 0,38 %. Nejztrátovější společností z indexu byla automobilka Daimler (DAI; -4,5 %), která dnes oznámila v rámci své střednědobé strategie mj. také plán na snižování nákladů prostřednictvím propouštění zaměstnanců. Do roku 2022 chce takto uspořit více než 1 miliardu eur. Zveřejněná střednědobá strategie však investory ani analytiky příliš nepotěšila, když akcie oslabovaly od počátku obchodování. V rámci strategie Daimler oznámil omezení budoucích investic do majetku, výrobních hal a zařízení či výzkumu a vývoje zesílení volného cashflow. Nedařilo se ani energetice RWE (RWE; -2,5 %), která klesala po zveřejnění kvartálního reportu. Trhům se nelíbila zejména slabší čísla z obnovitelných zdrojů (očistěný zisk mezi 1,3 až 1,5 miliardami eur; do roku 2020 přitom RWE chce generovat očistěný zisk Ebit ve výši 1,9 miliardy eur), která tak převážila silnou obchodní divizi. Další ztrátovou firmou byla ve čtvrtku také společnost Merck (MRK; -3,3 %), klesaly také akcie Deutsche Bank (DBK; -1,5 %) či Infineonu (IFX; -1,1 %). Na ziskové straně indexu se vyhřívala platební společnost Wirecard (WDI; +1,0 %) následovaná firmou Vonovia (VNA; +0,9 %), energetikou E.ON (EOAN; +0,8 %) či společností Covestro (ICOV; +0,7 %) a Heidelberg (HEI; +0,7 %).

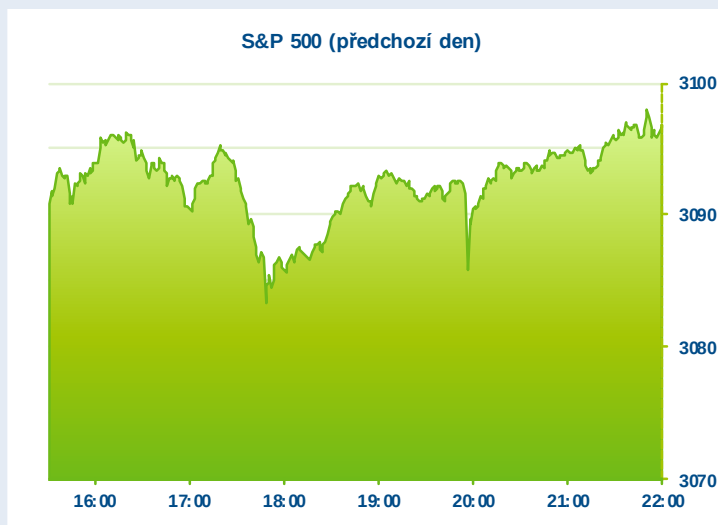
DAX (předchozí den)



USA

Akcie na Wall Street se dnes obchodovaly mírně v červených číslech. Kurzotvorné zprávy očekáváme na poli obchodních jednání mezi USA a Čínou, i když dle zpráv z Washingtonu se obě zúčastněné strany blíží dohodě, tak naopak právě fakt, že dohoda zatím nebyla nastolena přináší na trhy v zámoří mírnou nervozitu. Širší akciový index S&P 500 od letošního minima připsal značných 26 % a několikrát pokořil svá historická maxima. Nervozitu, jež se posledních pár měsíců stupňuje jsme mohli pozorovat na krátkodobě rostoucím trendu u výnosu na americkém 10letém státním dluhopisu, který od svého letošního dna posiluje o významných 6,7 %. V průběhu dne se obchodní sentiment na kapitálových trzích v zámoří postupně zlepšoval, nakonec hlavní americké akciové indexy zavřely blízko nuly. Postupný návrat ke svým ročním maximům jsme pozorovali u měnového páru USD/CZK. Česká koruna sice dnes jen mírně oslabilo vůči americkému dolaru o 0,03 %, nicméně navázala tím na trend znehodnocování hodnoty koruny v rámci letošního roku. Dnes byla oznámena důležitá data ohledně růstu zásob surové ropy. Ropa WTI reagovala poklesem o 0,85 %. Akcie těžarů a producentů ropy se vyvíjely obdobně, Exxon Mobil Corp (XOM; -0,38 %) nebo BP (BP; -0,6 %). Naopak menší „kolega“ Nobel Energy (NBL; 2,02 %) reagoval inverzně a poukázal tím na jakousi anomálii v daném sektoru.

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 předchozí den 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).