

Očekávané události

Česká republika

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,9 %

USA:

- 16:00 Index realitního trhu NAHB (listopad): očekávání trhu: 71, předchozí hodnota: 71
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -\$41,1 mld.

Akciový výhled

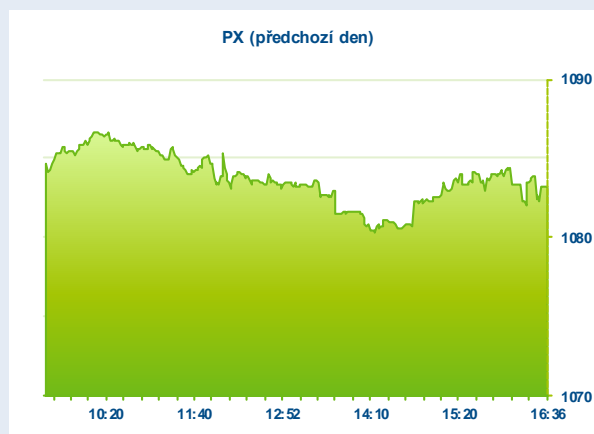
Futures indikují v Evropě na začátku nového týdne klidnější otevření, s tendencí k nepatrnému růstu. V uplynulém týdnu evropské indexy konsolidovaly předchozí růsty, pohyb vzhůru se zpomalil. Wall Street v pátek vytvořila další rekord, index SP500 posílil na 3120 bodů (+0,8%). Zámořské trhy tedy působily dynamičtěji. Některé indikátory však i zde, naznačují možné vybírání krátkodobých zisků v nejbližší době, přestože trend zůstává růstový. Pražská burza podávala v předchozích dnech střídavé výkony. Index PXTR bude nakonec nový týden začínat na 2039 bodech (+0,3% v pátek). Nedařilo se akciím ČEZ, které 5krát v řadě mírně klesly, výsledky za 3Q nebyly pro investory inspirující. Titul by nyní měl mít krátkodobou podporu mezi 510-512 Kč. Budeme sledovat rovněž vývoj objemů na zmíněných akciích. Tento týden budeme kromě sledování vývoje jednání USA a Čína (poslední info – probíhá konstruktivní diskuse) rovněž svědky projevů některých členů ECB (Lagarde, Weidmann).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8346	0,33			
DJIA	28027	0,26			
S&P 500	3124,75	0,21			
DAX	13242	0,08			
Euro Stoxx 50	3706	0,05			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23416,76	0,49	-0,38	14,20	6,88
Shanghai Composite	2909,20	0,62	-2,46	2,68	8,36
Hang Seng	26655,73	1,25	-4,79	3,26	0,86
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8540,83	0,73	0,77	9,97	17,66
S&P 500	3120,46	0,77	0,89	9,58	14,29
Dow Jones Ind. Avg.	28004,89	0,80	1,19	9,48	10,74
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1062	0,11	0,27	-0,13	-3,40
EUR/CZK	25,584	0,00	0,04	-0,64	1,83
USD/CZK	23,122	-0,14	0,37	-0,79	-1,68
USD/JPY	108,92	0,17	-0,11	2,16	-3,22
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1464,5	-0,27	0,51	-2,50	19,52
Ropa	57,99	0,28	1,92	3,30	1,38

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

Česká republika

Pražská burza uzavřela týden se ziskem 0,34 %. Na týdenní bázi si index PX polepšil o 0,45 % a připsal si šestý týdenní růst v řadě. Zájem pokračoval u dividendových titulů, když na nejvyšší hodnoty od dubnového podivendového propadu se dostaly akcie tabákového výrobce Philip Morris ČR. Titul posílil o silných 2,88 % a byl doprovázen zvýšeným objemem ve výši 42 mil. Kč. Již na 228 Kč se dostaly akcie O2, kurz dnes posílil o 0,66 %. Nejvyšší aktivita byla k vidění u bankovních titulů, změna u nich však byla minimální. Komerční banka si při zobchodovaném objemu 91 mil. Kč polepšila o symbolických 0,06 %, Moneta při objemu 87 mil. Kč uzavřela na shodném kurzu 79,20 Kč jako včera. Růst o 1,54 % si připsal Avast, ale primárně zásluhou malého obchodu za 132 Kč těsně před závěrem obchodování. V Londýně se titul pohybuje v přepočtu již pod 130 Kč. Jediným titulem v červených číslech byl ČEZ, který končil na denních minimech 513 Kč se ztrátou 0,39 %. Kurz se postupně vrací na spodní stranu pásma, ve kterém se drží již více jak čtyři měsíce.



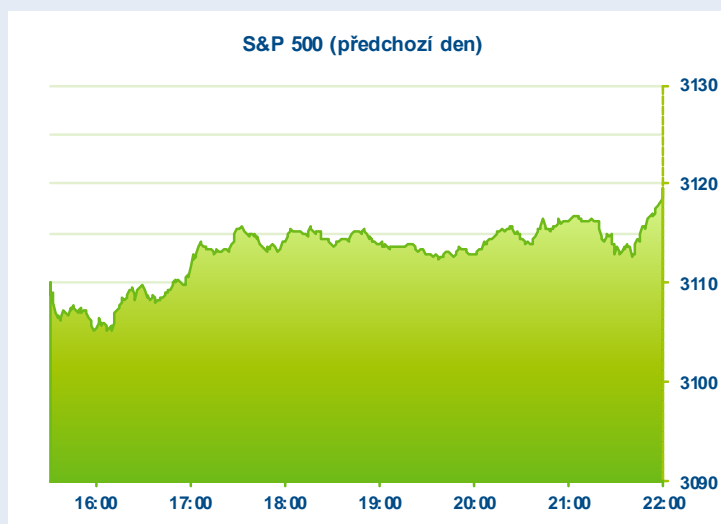
Německo

Německý DAX se v závěru týdne obchodoval v kladných hodnotách a nakonec posílil o 0,47 %. Rostly akcie automobilek Volkswagen (VOW3; +2,0 %) a BMW (BMW; +1,6 %), když americký prezident Donald Trump prozatím neoznámil uvalení celních tarifů ve výši 25 %. Rozhodnutí bylo očekáváno do dnešního dne, kterým končí 180 dní dlouhá vyhodnocovací doba. Dařilo se také dodavateli automobilových komponentů Continental (CON; +1,3 %). Vůbec nejvýrazněji však v pátek rostly akcie společnosti Heidelberg (HEI; +2,7 %), když její bangladéšská divize oznámila plány na koupi tamních aktiv společnosti UltraTech Cement. Na opačné straně indexu se ocitla další automobilka Daimler (DAI; -0,9 %), která rozšiřovala (i když již s mírnější dynamikou) včerejší ztráty po oznámení snižování stavů v rámci střednědobé strategie. Ta však trhy příliš nepotěšila a akcie ve čtvrtek odepsaly 4,5 %.



USA

Americké indexy uzavřely závěrečnou seanci týdne v pozitivní náladě, když všechny tři nejsledovanější solidně posílily. Bluechipsový Dow Jones vzrostl o 0,80 %, širší S&P 500 o 0,77 % a technologický Nasdaq si připsal 0,73 %. Všechny indexy se tak opětovně dostaly na nová maxima. Z jednotlivých sektorů se dařilo zejména segmentu zdravotní péče, rostly také informační technologie a komunikační služby. Mírně pod nulou uzavřel pouze sektor základních materiálů. Hlavním hybatelem byl komentář ekonomického poradce prezidenta Trumpa, jímž je Larry Kudlow. Ten ve čtvrtek v pozdějších hodinách informoval, že vyjednávání ohledně uzavření obchodní dohody „fáze 1“ mezi Spojenými státy a Čínou se blíží do finální části. Z jednotlivých společností si velmi dobře vedla firma Applied Materials (AMAT; +9,0 %), která včera po uzavření trhu potěšila investory kvartálním reportem a zejména také zvýšením výhledu pro celý fiskální rok na úrovni tržeb. Hospodářské výsledky včera po uzavření hlavní obchodní fáze zveřejnila také Nvidia (NVDA; -2,67 %), která předčila odhady analytiků jak na úrovni tržeb, tak i ziskovosti, výhled však zůstal pod očekáváním. Cena ropy rostla (Brent +1,70 %), výnosy vládních bondů se dostaly mírně výše (výnos 10Y dluhopisu na 1,83 %), dolar na páru s eurem oslaboval na 1,1052 EUR/USD.



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).