

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 49,1, předchozí hodnota: 49,1

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 47,6, předchozí hodnota: 47,6
- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (říjen): očekávání trhu: -9,1, předchozí hodnota: -8,0
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 54,6, předchozí hodnota: 54,6

### Akciový výhled

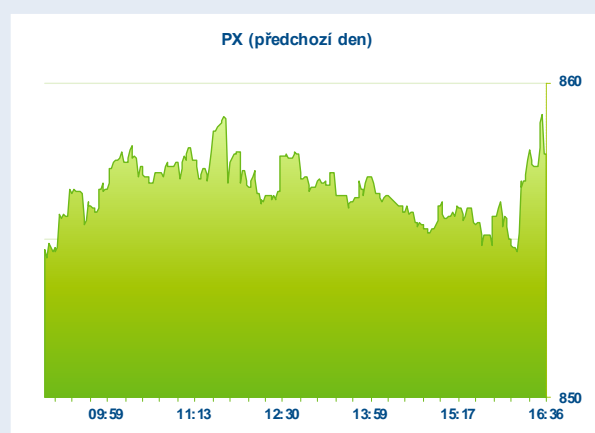
Evropské akcie by měly začít obchodování v novém týdnu růstem do +1%. Společně se zámořskými futures (+0,5%) budou reagovat na zlepšující se stav amerického prezidenta, který byl v závěru min. týdne pozitivně testován na covid-19. Investoři nyní zřejmě sází také na to, že bitva o stimulační balík v USA mezi demokraty a republikány, by kvůli hospitalizaci Trumpa, mohla být u konce a balík pomoci by měl být nakonec schválen. Z technického pohledu nyní budeme sledovat, zdali se index SP500 po růstu udrží nad úrovněmi kolem 3360 bodů. Asie přes noc rostla v čele s Japonskem (+1,7%), zajímavé bylo, že v čele růstu byly vidět tzv. value sektory (finance, průmyslové firmy). To by mohla být dobrá zpráva i pro Evropu a pražskou burzu. Domácí trh uzavřel v pátek na 1673 bodech a v týdenním kontextu mírně oslabil (-0,7%), zatímco zahraniční trhy v minulých dnech mírně rostly. Posílení bychom se tedy mohli dočkat dnes i v Praze. Index PXTR má zatím technickou rezistenci kolem 1700 bodů. V pátek se poprvé obchodovaly akcie České Zbrojovky, titul uzavíral na IPO ceně 290 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11313	0,71			
DJIA	27741	0,64			
S&P 500	3357,25	0,54			
DAX	12742,5	0,64			
Euro Stoxx 50	3202	0,76			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23312,14	1,23	-0,75	3,99	5,75
Shanghai Composite	3218,05	-0,20	-1,88	7,82	10,77
Hang Seng	23770,05	1,33	-1,19	-3,96	-10,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11075,02	-2,22	1,48	8,50	42,26
S&P 500	3348,44	-0,96	1,52	6,98	15,96
Dow Jones Ind. Avg.	27682,81	-0,48	1,87	7,18	6,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1723	0,06	0,51	3,67	6,86
EUR/CZK	27,136	0,07	-0,71	-1,82	-1,49
USD/CZK	23,142	0,03	-0,28	1,81	5,33
USD/JPY	105,58	0,24	0,09	-1,65	-1,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1893	-0,57	1,08	5,55	26,14
Ropa	38,11	2,06	-6,73	-6,41	-27,68

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

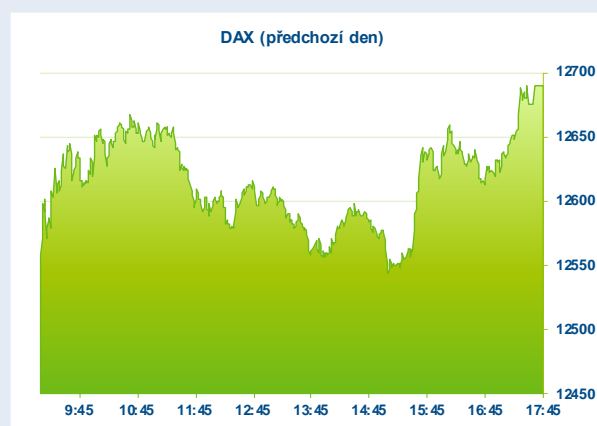
### Česká republika

Globální akciové trhy se v závěru týdne ponořily do záporného teritoria, když investoři preferovali bezpečnější aktiva poté, co se objevila zpráva o pozitivním testu na koronavirus u amerického prezidenta D.Trumpa. V negativním sentimentu včerejší ztráty mírně prohloubila i pražská burza a měřeno indexem ztratila -0,16% na hodnotu 857. Moneta Money Bank umazala -0,93% na 53 Kč, Komerční banka klesla o -0,52% na 482 Kč, naopak Erste Bank přidala 0,46% na 485 Kč. Avast potom oslabil o -0,61% na 155 Kč a akcie O2 ubraly -0,45% na 221 Kč. Česká zbrojovka dosáhla v IPO upisovací cenu 290 Kč a dnes se první den obchodovala na sekundárním trhu. Titul v dopolední části seance stoupl až nad 300 Kč, nicméně postupně zisky umazal a zakončil na upisovací ceně 290 Kč.



### Německo

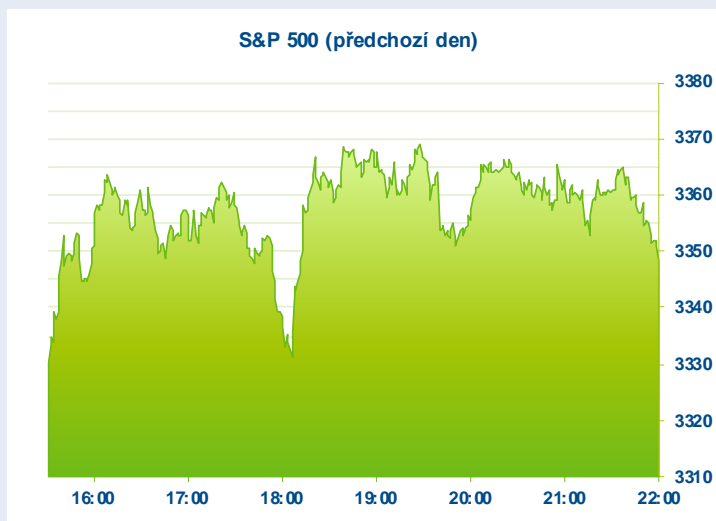
Index DAX uzavřel se ztrátou 0,33 % na 12689,04 b. Německé akcie během dne ztrácely až 1,5 %, sentiment na trzích zhoršila noční zpráva o pozitivním testu na koronavirus amerického prezidenta Donald Trumpa a první dámy Melanie. V závěru seance se jim však podařilo ztráty významně stáhnout, celoevropský index Stoxx 600 Europe dokonce uzavřel na kladné nule. Z evropských sektorů se nejvíce dařilo utilitám, komunikačním službám a finančním společnostem, v největším záporu na obou stranách Atlantiku naopak byly akcie technologických firem. V Německu si největší zisky připsalo (ICOV; +2,2 %), které tak umazává střední ztráty po oznámení akvizice částečně financované emisí nových akcií. Analytici Morgan Stanley podle dnešní zprávy označili akcie za preferované mezi cyklickými společnostmi v EU a očekávají „mini oživení“ petrochemických marží od příštího roku. Největší propad naopak zaznamenaly akcie Bayeru (BAYN; -3,0 %), u kterých doznívá čtvrtletní profit warning, a polovodičového Infineonu (IFX; -2 %).



## USA

Zámořské akcie uzavřely týden volatilní ztrátovou seancí. Pod prodejní tlak se dostaly díky včerejší zprávě o pozitivním testu prezidenta Trumpa na koronavirus a horším číslům z trhu práce. Částečnou korekci ztrát naopak přineslo vystoupení předsedkyně Sněmovny reprezentantů Nancy Pelosiové, která naznačila pokrok v jednání o rozpočtu. V závěru seance však ztráty znovu narůstaly. Hlavní akciové indexy oslabily o 0,5% (DJIA) - 2,2% (NASDAQ). Prodávaly se zejména velké technologické tituly jako Apple (AAPL -2,9%), Amazon (AMZN -3,0%) nebo Microsoft (MSFT -2,8%), které srážely i hodnotu indexu SP500 (-1,0%) - přitom 2 ze 3 akcí tohoto indexu v průběhu seance rostly. Kromě informačních technologií (-2,5%) se nedařilo komunikačním službám (-2,0%) a sektoru zbytné spotřeby (-1,1%). Rostly naopak utility (+1,1%), průmyslové podniky (+1,1%) a reality (+1,6%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl výrobce zdravotnických přístrojů DexCom (DXCM -7,1%), jehož akcie obdržely snížené doporučení od analytiků Wells Fargo. Nejlépe se naopak dařilo chemičce LyondellBasell Industries (LYB +6,0%), která oznámila, že získá poloviční podíl v polyetanolovém a etanovém byznysu jihoafrické Sasol na území USA. Na komoditních trzích převládala červená barva. Klesala zejména ropa (-4,6%). Nedařilo se ani zemnímu plyn (-2,7%), kukuřici (-0,9%) nebo sóje (-0,3%). Rostla naopak měď (+3,8%) a pšenice (+0,5%).

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 předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).