

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 09:00 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,2 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,4 %

### Akciový výhled

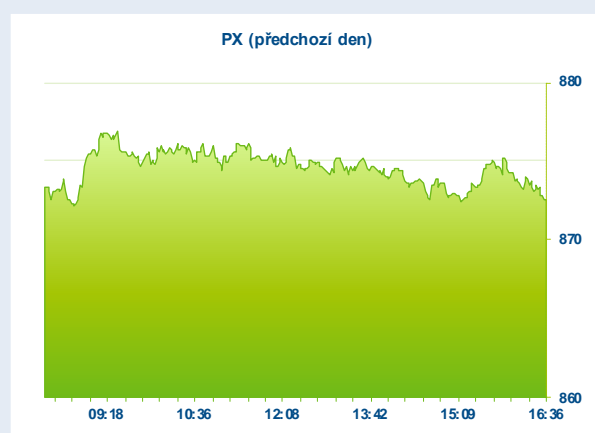
Evropské akcie by měly dle indikací futures otvírat růstem kolem +0,5%. Asijské akcie přes noc vedla vzhůru Čína (+2,4%), kde investoři sází na další otvírání ekonomiky pro zahraniční investory. Po pátečním růstu na Wall Street (+0,9%) aktuálně indikují futures pozitivní start +0,25% pro index SP500. Ten má za sebou úspěšný týden, ve kterém přidal +3,85%. Pro srovnání v Evropě přidal DAX +2,8%, pražská burza zaostala s posílením +1,7%. V Evropě investoři více vnímají růst počtu nakažených koronavirem. Amerika se mj. jiné soustředí na blížící se volby, zdá se, že případné vítězství Bidena trhům nevedí, naopak investoři doufají ve větší stimuly. Tento týden začne v zámoří výsledková sezóna, zveřejňovat začnou banky (JPM, C, GS...), což by mohlo mít dopad na sentiment sektoru také v Evropě. V Praze Erste v pátek ztrácela (-1,2%) a KB (-2,2%) při nepovedeném závěru propadla zpět pod 500 Kč. Zde budeme sledovat, zdali se jim podaří návrat zpět nad 500 Kč. Akcie ČEZ by mohly pomýšlet na růst v případě pohybu nad 442 Kč (20 denní MA). Celkově se index PXTR zatím potýká s rezistentní úrovní kolem 1710 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11781,5	0,48			
DJIA	28549	0,11			
S&P 500	3481,5	0,24			
DAX	13088,5	0,50			
Euro Stoxx 50	3275	0,37			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23558,69	-0,26	2,56	4,84	10,08
Shanghai Composite	3346,24	2,27	1,52	-5,17	11,87
Hang Seng	24645,73	2,18	2,81	-7,98	-6,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11579,94	1,39	4,56	9,79	46,51
S&P 500	3477,13	0,88	3,84	10,31	19,10
Dow Jones Ind. Avg.	28586,90	0,57	3,27	11,21	8,51
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1813	-0,09	0,27	4,17	7,12
EUR/CZK	27,05	0,18	-0,43	-2,62	-2,27
USD/CZK	22,89	0,32	-0,14	1,46	4,78
USD/JPY	105,46	-0,12	-0,24	-1,67	-2,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1928,9	0,36	0,67	6,33	29,13
Ropa	40,47	-1,08	2,48	0,40	-24,55

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

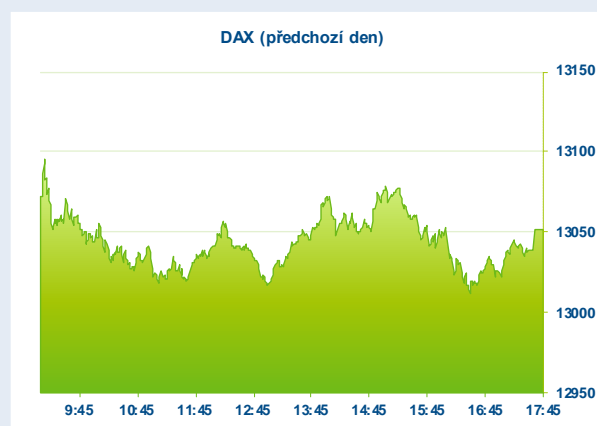
### Česká republika

Pražská burza v závěru týdne mírně oslabila, když index PX ztratil 0,25 %. Na týdenní bázi převážil růst z úvodu týdne a index posílil o 1,72 %. Přes pozitivní vývoj domácí trh nadále zaostával za růsty na globálních trzích, kde je vývoj podstatně dynamičtější. Páteční obchodování na domácím trhu bylo ve znamení především poklesu bankovních titulů. Nejvíce ztrácela Komerční banka, která oslabila o 2,18 %. Ztrátu přes 1 % si připsala Erste Group i Moneta. Po další sérii restriktivních opatření se investoři obávají dopadů do ekonomiky, což bankovní sektor zatěžuje. Komentáře o možném celkovém „lockdownu“ země je pro banky rovněž hrozbou. Struktura dnešních pohybů na burze je velmi podobná celkové výkonnosti jednotlivých titulů z první poloviny roku. Ztrátové banky, podstatně lepší výkonost u titulů, které nejsou pandemickou situací tolik zasaženy. V čele růstu tak byly akcie technologické společnosti Avast, které posílily o 1,72 %. V kladných hodnotách se dokázal udržet i Stock Spirits (+0,31 %) a ČEZ (+0,23 %). Dnes se již na pražské burze neobchodovaly akcie mediální společnosti CETV, kde se dokončuje proces převzetí ze strany skupiny PPF.



### Německo

Německý index DAX po otevření krátce rostl, poté však většinu dne klesal až do záporných hodnot. Po nárůstu v odpoledních hodinách po následném kolísání uzavřel DAX na záporné nule. Nejhorší se dařilo společnosti BASF (BAS; -3,9 %) poté, co firma zveřejnila předběžné výsledky za 3Q, kdy dosáhla tržeb 13,8 mld. EUR a čisté ztráty 2,12 mld. EUR. Celoroční tržby projektuje mezi 57 až 58 mld. EUR a očištěný Ebit mezi 3 až 3,3 mld. EUR. Výrazněji se naopak dařilo firmám Delivery Hero SE (DHER; +3,5 %) a Infineon Technologies (IFX; +2,6 %). V evropském index STOXX 600 rostly především společnosti v sektorech IT (tahounem byl již zmíněný Infineon Technologies) a zdravotnictví, kde 3,29% růst vykázala farmaceutická firma Novo Nordisk (NOVO-B).



## USA

Americké akciové indexy se během závěrečné seance tohoto týdne s přehledem držely v kladném teritoriu a celkově vykazaly tučné mezitýdenní zisky navazující na úspěšný 1. říjnový týden po výrazném zářijovém propadu. Index S&P500 dokázal posílit o slušných +3,8%, reprezentující největší přírůstek od července. Dnes si nejlépe vedl technologický Nasdaq se ziskem bezmála 1,4% a právě informační technologie se držely v popředí nejvýkonnějších sektorů v rámci S&P500 se ziskem 1,5% stejně jako producenti luxusních statků. Naopak více než 1% ztrátu vykazaly energetické společnosti. Příznivý sentiment se na trh navrátil poté, co politická vyjednávání ohledně dalšího fiskálního balíčku opět pokračovala. Navzdory nejistotě ohledně dosažení dohody o jeho podobě ještě před nadcházejícími prezidentskými volbami převládá přesvědčení, že trvá zájem dále fiskálně stimulovat americkou ekonomiku napříč politickým spektrem a patrně nakonec balíček dosáhne většího objemu než ten předchozí. Zatímco trhy zpevňovaly, energetický sektor (-1,6%) chřádl v návaznosti na blížící se hurikán Delta k břehům Luisiany a téměř celá ropná produkce v Mexickém zálivu byla pozastavena. Rally dnes na pozadí očekávání fiskálních stimulů zažily drahé kovy – stříbro přidalo silných 5,4% na 25,10 USD/oz, zlato zpevnilo o 1,9% na 1929 USD/oz. Ze zajímavých individuálních pohybů S&P500 konstituentů zmiňme 14% růst výrobce čipů Xilinx (XLNX) po odhalení akvizičních námluv ze strany spol. Advanced Micro Devices (AMD -3,9%), které jsou údajně již v pokročilé fázi. Akcie AMD dnes naopak logicky ztrácely při očekávání nabídnutí tržní prémie za potenciální převzetí. Solidní růst vykazaly i akcie známého online tržiště eBay (EBAY +6,5%) po zvýšeném cíli od Mizuho. Nejhorší bilanci pak zaznamenaly akcie průmyslové společnosti Vontier (VNT -16%) po dokončení vyčlenění, tzv. „spin offu“ od spol. Fortive Corp (FTV -14%).

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 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).