

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 08:00 CPI (m-m) (září - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 08:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: 72,0, předchozí hodnota: 77,4
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: -60,0, předchozí hodnota: -66,2

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 73,9

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (září): očekávání trhu: 101,0, předchozí hodnota: 100,2
- 14:30 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 1,4 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (září): očekávání trhu: 269341, předchozí hodnota: 268747
- 10/13-10/16 Státní rozpočet (září): očekávání trhu: - \$124,0 mld., předchozí hodnota: \$82,8 mld.

Aktiový výhled

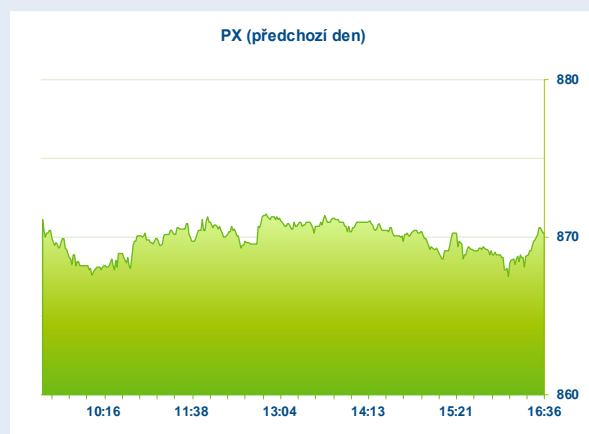
Evropské akcie budou úterní obchodování otvírat dle indikací futures bez větších změn. Při sledování vývoje na Wall Street si však můžeme připadat jako na jiné planetě, index SP500 včera přidal po 4. v řadě a uzavíral na 3534 bodech (+1,6%). V čele růstu byly technologické akcie, Ndaq 100 dokonce „poskočil“ nejvíce od dubna. Aktuálně futures pro zámoří naznačují pokles -0,4%, když sentiment tlumí zprávy o pozastavení testování vakcíny od Johnson & Johnson. Dnes bude sledovanou událostí v USA představení nového 5G telefonu od Apple (+6,3%). Výsledkovou sezónu zahájí americké banky (JPM, C, BlackRock). Evropský bankovní sektor v pondělí lehce ztrácel. V Praze jsme byli svědky horšího výkonu bank, když Erste propadla -1,6% pod 490 Kč, Komerční banka o zmíněnou úroveň bojovala (-0,3%). V ČR začnou platit nová restriktivní opatření, která by se však měla nejvíce dotknout restaurací (akcie Stock, Kofola). ČNB včera indikovala stabilní sazby. Čekali bychom tak klidnější výkon bankovních titulů. Akcie ČEZ se zhoršeným sentimentem v Praze poklesly na 435 Kč (-1,1%), kde bychom rovněž čekali rostoucí zájem kupců. Avast (+1%) posiluje společně se sentimentem na technologiích. Celkově bychom dnes v Praze čekali spíše opatrné obchodování.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12057	-0,34			
DJIA	28697	-0,35			
S&P 500	3518,5	-0,40			
DAX	13144,5	0,14			
Euro Stoxx 50	3296	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23601,78	0,18	1,06	5,69	8,07
Shanghai Composite	3355,65	-0,08	4,32	-0,73	12,94
Hang Seng	24649,68	0,00	3,71	-4,19	-6,31
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11876,26	2,56	4,80	11,86	47,40
S&P 500	3534,22	1,64	3,68	10,96	18,99
Dow Jones Ind. Avg.	28837,52	0,88	2,45	10,59	7,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1794	-0,16	0,51	3,49	6,95
EUR/CZK	27,178	0,03	0,00	-1,36	-1,62
USD/CZK	23,044	0,21	0,53	1,96	5,27
USD/JPY	105,35	0,05	-0,27	-1,76	-2,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1917,7	-0,34	0,68	5,75	28,38
Ropa	40,1	0,93	-2,00	-1,09	-25,24

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

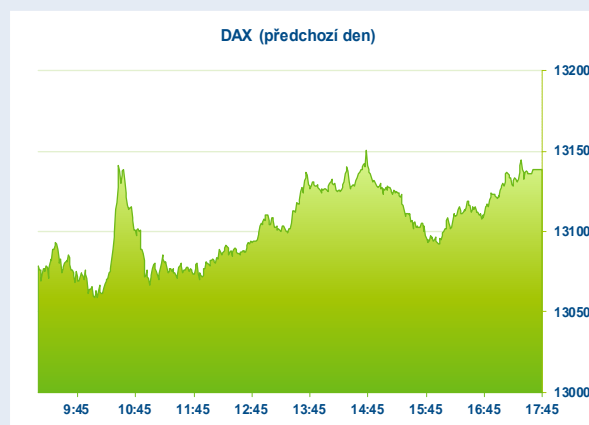
Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne nekopírovala pozitivní vývoj na globálních akciových trzích a měřeno indexem PX odepsala -0,26% na 870 bodů. Náš trh byl brzděn koronavirovou situací, když další restriktivní opatření jsou negativní pro ekonomiku. Tahounem poklesu se stal především Čez se ztrátou -1,14% na 435 Kč a akcie Erste Bank s poklesem o -1,56% na 486 Kč. Komerční banka potom ubrala -0,3% na 492 Kč a Moneta Money Bank nakonec stagnovala nad 54 Kč. Akcie O2 uzavřely slabší o -1,13% na 219,5 Kč. Naopak ztráty indexu snižoval Avast nárůstem o 1,08% na 158 Kč, když ve světě byly technologické akcie v čele růstu. Dařilo se taktéž pojišťovně Vig se ziskem 1,13% na 537 Kč. Z menších emisí se zvedla Kofola o 1,36% na 224 Kč.



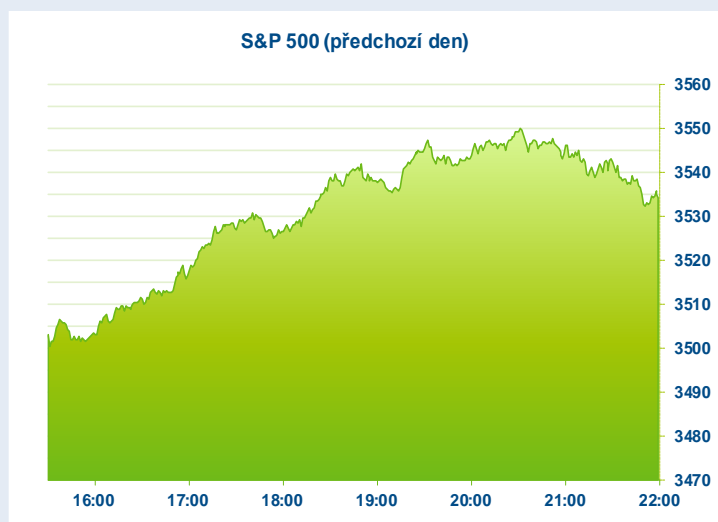
Německo

Německé akcie uzavřely podobně jako většina západoevropských trhů první obchodní seanci nového týdne v zelených číslech. Po pátečním zaváhání se tak znovu vrací na růstovou trajektorii. Index DAX posílil o 0,67% na 13 138,41 bodu. Dařilo se polovodičovému Infineonu (IFX +2,1%) a Daimleru (DAI +1,7%). Akcie automobilky těžily z nákupního doporučení od Goldman Sachs. Opačným směrem zamířil výrobce leteckých motorů MTU Aero Engines (MTU -2,1%).



USA

Zámořské akcie uzavřely první seanci nového týdne s výraznými zisky, když investoři s optimismem vyhlížely kvartální zprávy o hospodaření hlavních bankovních domů a nové podrobnosti o další vlně stimulačních opatření. Růst byl tažen zejména zisky velkých technologických společností jako Apple (AAPL +6,4%), Alphabet (GOOG +3,8%), Microsoft (MSFT +2,5%), Facebook (FB +4,3%) nebo Amazon (AMZN +4,7%). Hlavní akciové indexy posílily o 0,9 (DJIA) - 2,6% (NASDAQ). Kromě již zmiňovaných informačních technologií (+2,7%) se dařilo komunikačním službám (+2,4%) a sektoru zbytné spotřeby (+2,1%). Díky klesající ropě se nedařilo energetickým společnostem (+0,3%). Z nákupní nálady nedokázaly příliš těžit ani reality (+0,5%) a základní materiály (-0,2%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl již zmiňovaný Apple a automobilka Ford (F +5,8%). Druhý jmenovaný titul těžil z nákupního doporučení od analytiků firmy Benchmark, kteří rovněž zvýšili odhad zisků firmy. Největší propad naopak postihl akcie výrobce hnojiv CF Industries Holdings (CF -5,8%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Kromě již zmiňované ropy (-2,7%) klesala sója (-3,0%), kukuřice (-1,6%), měď (-0,6%) nebo stříbro (-0,2%). Výrazně naopak rostl zemní plyn (+3,3%).



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 probíhajícím 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).