

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -5,00 mld., předchozí hodnota: 20,55 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: -7,0 %, předchozí hodnota: -7,7 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (9. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,6 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Akciový výhled

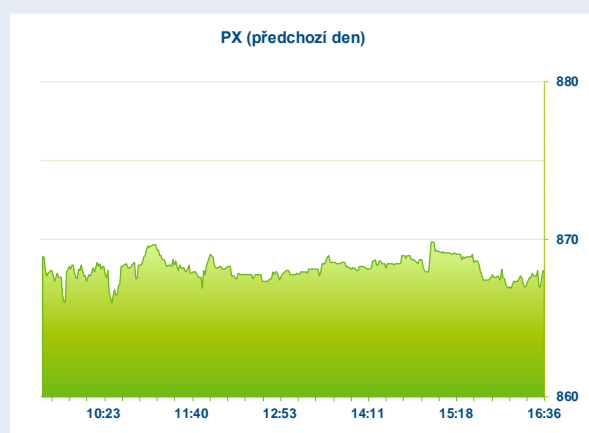
Po včerejším poklesu na Wall Street (SP500 -0,6%), nyní indikují futures snahu o pozitivní otevření (+0,3%). Z technického pohledu nyní sledujeme „bitvu“ zmíněného indexu o úroveň 3500 bodů. Prakticky o tom zřejmě rozhodne to, zdali se podaří dohoda o stimulačním balíku ještě před volbami. Asie přes noc spíše ztrácela, když Čína si odepsala -0,6%. Včera v zámoří začala výsledková sezóna, reportovaly banky JPM a Citigroup. Čísla za uplynulý kvartál byla dobrá, nicméně akcie klesaly kvůli obavám investorů z nutnosti tvorby vyšších rezerv v příštích obdobích. Bankovní sektor ztrácel také v Evropě (-2,8%), která se nyní potýká s 2. vlnou pandemie. Evropské futures dnes indikují v úvodu nepatrný růst (+0,1%). Banky by tedy mohly předvést klidnější vývoj. Erste (-1,5%) by se mohla pokusit postupně vracet nad 480 Kč. Akcie KB (-2,3%) si vedly hůře oproti Monetě (-0,7%), guvernér ČNB indikoval větší pravděpodobnost stability sazeb. To by mohlo uklidnit také domácí bankovní tituly. Náznak zlepšení včera předvedl ČEZ (+0,8%). Stock Spirit reportoval pozitivní vývoj na českém i polském trhu. Celkově dnes čekáme na domácím trhu opět opatrné obchodování.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12169	0,62			
DJIA	28645	0,21			
S&P 500	3518	0,38			
DAX	13008	0,18			
Euro Stoxx 50	3271	0,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23626,73	0,11	0,72	3,59	8,27
Shanghai Composite	3339,19	-0,61	4,42	-2,43	12,98
Hang Seng	24636,82	-0,05	3,71	-4,19	-6,31
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11863,90	-0,10	6,36	14,18	47,25
S&P 500	3511,93	-0,63	4,49	11,31	18,24
Dow Jones Ind. Avg.	28679,81	-0,55	3,27	9,94	6,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1742	-0,02	-0,15	2,91	6,45
EUR/CZK	27,407	0,22	1,37	-0,08	-0,11
USD/CZK	23,336	0,23	1,20	2,81	6,34
USD/JPY	105,50	0,03	-0,44	-1,34	-3,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1894	0,20	0,38	4,42	28,00
Ropa	40,3	-0,47	0,17	-2,66	-23,79

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

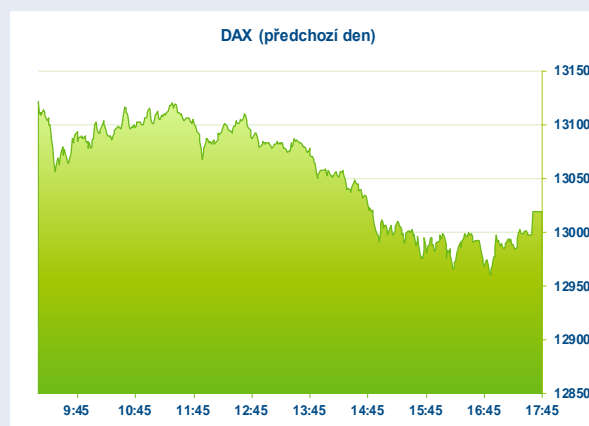
Česká republika

Pražská burza rozšířila včerejší pokles, když měřeno indexem PX oslabila o dalších -0,26% na 868 bodů. Podobně jako v pondělí investoři negativně vnímali další omezení kvůli koronaviru, která zbrzdí ekonomiku a k tomu se přidal i pokles na západoevropských trzích. Pod prodejní tlak se dostal především bankovní sektor. Erste Bank tak oslabila o -1,5% na 479 Kč, Moneta Money Bank ubrala -0,73% k 54 Kč a Komerční banka padla o -2,34% na 481 Kč. Ztrátu registrovaly také akcie O2 (218 Kč) a pojišťovna Vig (534 Kč -0,47%). Podobně jako včera většímu poklesu indexu zabránil Avast posílením o 1,10% na 160 Kč. Čez růstem o 0,92% na 439 Kč částečně korigoval pondělní oslabení.



Německo

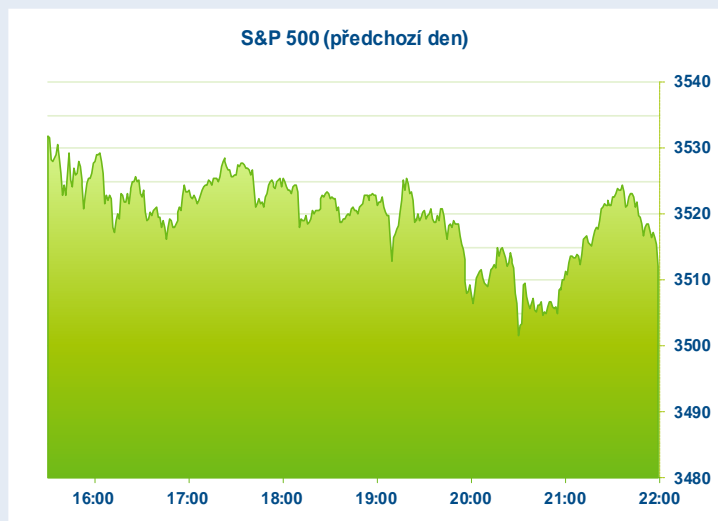
Index DAX po celý den setrval v klesajícím trendu. Z pohledu jednotlivých sektorů si nejlépe vedle sektor komunikačních technologií, který byl zároveň jediným rostoucím sektorem (+0,1 %). Největší ztráty zaznamenal sektor zdravotní péče, který odepsal 2,3 %. Finanční sektor poklesl o 1,8 %. Deutsche Post, která posílila nejvíce, si připsala 0,3 %. Naopak nejvíce ztrácela farmaceutická společnost Bayer, která odepsala 3,1 %.



USA

Americké trhy mají za sebou čtyřdenní růstovou šňůru a dnes to vypadá na její přerušení. Jako hlavní důvod se udává ochladnutí nadějí na schválení stimulačního balíčku ještě před prezidentskými volbami. Vypadá to, že se demokraté s republikány nestihnou dohodnout. Začala výsledková sezóna a na dnešním programu byly velké banky. Black Rock (BLK +4,14%) předčil odhady ve většině parametrů a roste. Podobně dobře se svými výsledky prezentovala i banka JP Morgan (JPM -1,67%) ta k nim však dodává, že tyto výsledky neznamenají lepší výhled pro americkou ekonomiku, jinými slovy se nemusí opakovat v dalším čtvrtletí. Citigroup (C -4,38%) ohlásila skokový růst nákladů a tak se z velkých bank propadá nejvíc. Celkově je bankovní sektor dnes mezi nejhoršími v rámci indexu S&P. Zítřka z tohoto sektoru reportuje WFC, BAC a GS. Svými výsledky by asi i potěšil přední výrobce hygienických prostředků Johnson&Johnson (JNJ -2,5%) avšak společnost oznámila, že musela zastavit pokročilé testy své vakcíny na koronavirus. Akcie míří dolů. Apple (AAPL -3,15%) se ponořil do záporu po chladném přijetí jeho nové řady iPhoneů, které budou operovat s rychlostmi v síti 5G. Velmi vysoko se svými akcemi vidíme giganta zábavního průmyslu Disney, který včera oznámil kompletní změnu strategie a mohutnou podporu své streamovací služby Disney+. Mnoho filmů točených pro velké plátno půjde přednostně na stream (oproti dosavadním zvyklostem) a Disney bude do výroby obsahu pro svůj kanál pumpovat minimálně stejně peněz, jako Netflix (NFLX +0,73%).

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 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).