

### Očekávané události

Dnes na pořadu dne nejsou žádná makrodata.

### Akciový výhled

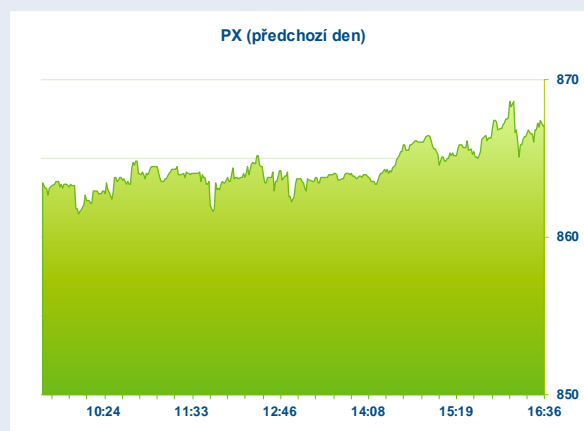
Futures naznačují v úvodu týdne pro akcie růstové otevření. Wall Street aktuálně dle futures na index SP500 roste +0,7%, evropské indexy by mohly otvírat nepatrným posílením do +0,3%. Pro zámořské trhy (a nejen pro ně) je zásadní vývoj kolem jednání o stimulech, investoři jsou po víkendových jednáních představitelů demokratů a republikánů lehkými optimisty, že se tak může stát ještě před volbami. Asijské trhy přes noc spíše rostly v čele s Japonskem (+1,1%). Evropa se potýká s dramatickým růstem počtu nakažených koronavirem. Zpomalení oživení ekonomik resp. jeho zacenění v cenách akcií a jednotlivých sektorů jsou nyní otázky, které si klade nejeden investor. Např. evropské bankovní tituly v pátek rostly (+1,8%) a přerušily tak 5 ztrát po sobě. Pražská burza podobně jako okolní trhy v pátek posilovala. Index PXTR uzavíral 1,4% na 1692 bodech. Právě zmíněné banky byly v čele růstového dění. Korekce propadů byla ke spatření na KB (+3,3%), Erste (+1,2%) oznámila úmysl vyplatit dividendu v únoru příštího roku. Dnes budeme sledovat, zdali se i přes neradostné zprávy kolem vývoje covid-19 v ČR, bankovní akcie udrží na pátečních úrovních. Člen bankovní rady ČNB Benda naznačil, že sazby by mohly zůstat stabilní ve střednědobém horizontu. U akcií ČEZ budeme sledovat, jestli udrží úroveň kolem 440 Kč, což by bylo z technického pohledu povzbudivé.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 11890,25       | 0,78  |       |       |        |
| DJIA                | 28583          | 0,62  |       |       |        |
| S&P 500             | 3486,25        | 0,69  |       |       |        |
| DAX                 | 12911,5        | 0,04  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3247           | 0,19  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 23671,13       | 1,11  | -0,89 | 2,81  | 4,17   |
| Shanghai Composite  | 3312,95        | -0,70 | 1,96  | 3,93  | 12,01  |
| Hang Seng           | 24524,51       | 0,56  | 0,80  | -2,34 | -8,54  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 11671,56       | -0,36 | 0,79  | 11,44 | 43,66  |
| S&P 500             | 3483,81        | 0,01  | 0,19  | 8,34  | 16,53  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 28606,31       | 0,39  | 0,07  | 7,00  | 5,94   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1704         | -0,12 | -0,93 | 2,26  | 4,98   |
| EUR/CZK             | 27,233         | -0,12 | 1,16  | 0,09  | 1,41   |
| USD/CZK             | 23,264         | -0,07 | 0,23  | 2,38  | 6,49   |
| USD/JPY             | 105,43         | 0,03  | 0,12  | -1,69 | -2,91  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1910           | 0,40  | -0,74 | 5,10  | 28,69  |
| Ropa                | 41,01          | -0,27 | 3,22  | 0,22  | -23,36 |

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

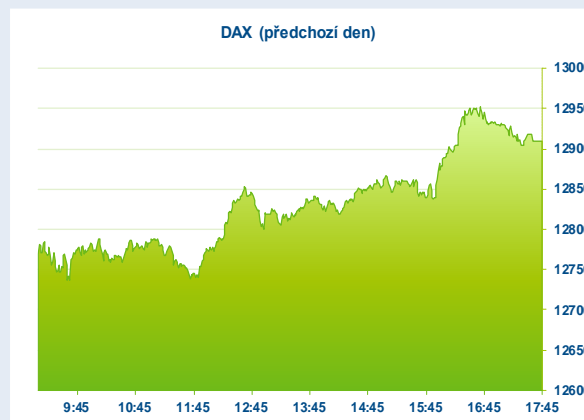
### Česká republika

Pražská burza dnes korigovala část ztrát z tohoto týdne a měřeno indexem PX posílila o 1,36% na 867 bodů. Největší přírůstek registrovala Komerční banka (484 Kč +3,31%). Dařilo se i dalším bankovním emisím, když Erste Bank se zvedla o 1,15% na 475 Kč a Moneta Money Bank přidala 0,75% a odskočila tak výše od 53 Kč. Včerejší pokles umazal Avast, když si polepšil o 3,01% nad 160 Kč. Čez potom zakončil silnější o 0,68% na 442 Kč. Naopak nedařilo se akciím O2 (218 Kč -0,46%) a největší pokles zaznamenala pojišťovna Vig (516 Kč -1,53%). Za celý týden zakončila pražská burza slabší zhruba o -0,5%.



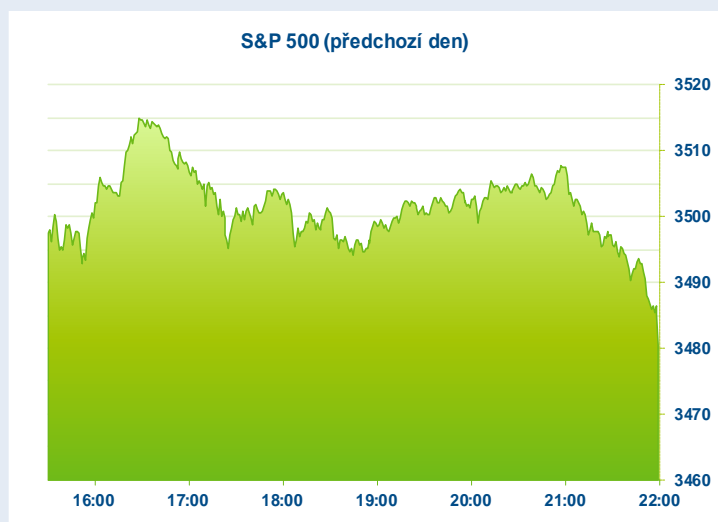
### Německo

Index DAX dopoledne nenašel jasný směr. V poledne začal růst a tento trend si držel po celý den, nepatrně klesl až v úplném závěru obchodování. Ze sektorového hlediska si nejlépe vedl spotřební sektor (+3,15 %). Automobilový koncern Daimler (+5,5 %) zveřejnil pozitivní předběžné výsledky za 3Q, kterými překonal veškeré odhady analytiků. Sektor materiálů připsal 2 %. Nejhůře si vedl nemovitostní sektor, který byl zároveň jediným se záporným výsledkem (-0,65 %). Nejvíce posílily akcie již výše zmíněného Daimler, MTU Aero Engines (+4,2 %), Deutsche Bank (+2,9 %). Také Continental připsal 3,3 % poté, co obdržel vyšší cílovou cenu i investiční doporučení od HSBC. Jedinými ztrátovými akciemi z indexu byly Vonovia (-0,8 %) a Deutsche Wohnen (-0,4 %).



## USA

Americké akcie dnes mírně rostly poté co se objevily různé pozitivní informace. Společnost Pfizer (PFE; +3,9 %) prohlásila, že získala povolení k pohotovostnímu použití nové vakcíny na COVID-19. Dalším pozitivním stimulem pro kapitálové trhy v zámoří byl report maloobchodních tržeb v USA, které v září rostly nejrychlejším tempem v roce. Pro říjen byl zlepšen ekonomický výhled, i když celková důvěra v ekonomiku stále zůstávala hluboko pod úrovní, jež byla před propuknutím pandemie koronaviru. Bohužel americký kongres nebyl prozatím schopen se dohodnout na novém stimulačním balíčku v návaznosti na zrychlující se rozšiřování infekce koronavirem, nejspíš proto si budeme muset ještě počkat na výraznější zlepšení obchodní nálady na kapitálových trzích v USA. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí skokového posílení ceny akcií společnosti General Electric (GE; +6,1 %). Cena akcií GE se dostala na své 4měsíční maximum poté, co se objevily zprávy týkající se rostoucí naděje, že budou moci brzy uzemněné letouny 737 MAX společnosti Boeing (BA; +1,9 %) opět létat.



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).