

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (září): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 08:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: -1,4 %, předchozí hodnota: -1,2 %

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: - předchozí hodnota: 16,6 mld.

#### USA:

- 14:30 Započatá výstavba (září): očekávání trhu: 1464 tis., předchozí hodnota: 1416 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (září): očekávání trhu: 1520 tis., předchozí hodnota: 1470 tis.

### Akciový výhled

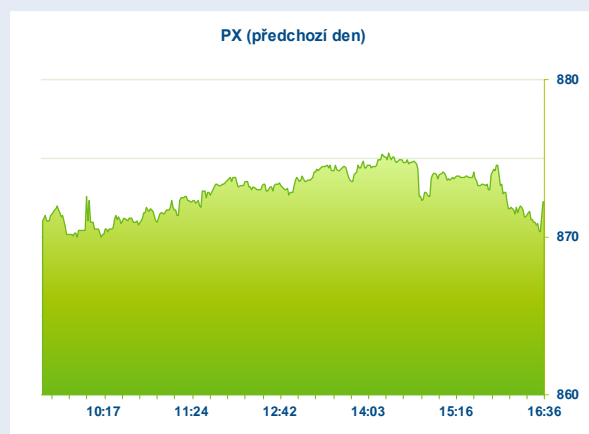
Po slabším obchodním dnu v zámoří (SP500 -1,6 %), budou evropské indexy otvírat v záporu kolem -0,6 % dle indikací futures. Wall Street včera ve druhé polovině dne propadla v souvislosti s nervozitou kolem vyjednávání kolem stimulačního balíku. Aktuálně futures rostou o něco zpět výše +0,4 %, když rozdíl mezi vyjednávacími stranami se prý snižují. U indexu SP500 se nyní „hraje“ o udržení silných technických podpor mezi 3420-3390 bodů. A tón obchodování do prezidentských voleb udá výsledek zmíněného jednání. Asie přes noc nabídla smíšený obrázek, s poklesem Japonska (-0,4 %). V Evropě dnes reportovala výsledky švýcarská UBS, oznámila silná čísla – především divize investičního bankovníctví. To by mohlo být pozitivním faktorem pro celý sektor, který se již v posledních dnech začal vzpamatovávat z propadů. V Praze Erste také pomáhá oživená debata o výplatě dividend začátkem příštího roku. Z technického pohledu budeme sledovat, jak si povedou Erste u úrovně 490 Kč a KB rovněž poblíž zmíněné úrovně, což jsou hladiny 20 denní MA. Akcie Moneta „dokonce“ doráží na úroveň 50 denní MA. Zítřka zveřejní vybrané provozní údaje Avast. Celkově index PXTR na úrovni 1700 bodů zřejmě nepředvede větší pohyb.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11711,75	0,53			
DJIA	28176	0,27			
S&P 500	3436,25	0,39			
DAX	12786,5	-0,49			
Euro Stoxx 50	3220	-0,49			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23567,04	-0,44	0,48	4,29	5,24
Shanghai Composite	3318,00	0,16	-1,36	3,07	12,75
Hang Seng	24511,98	-0,12	1,75	-2,18	-8,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11478,88	-1,65	-3,35	9,29	41,90
S&P 500	3426,92	-1,63	-3,04	6,27	14,76
Dow Jones Ind. Avg.	28195,42	-1,44	-2,23	5,71	5,32
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1772	0,05	0,24	2,13	5,60
EUR/CZK	27,251	0,03	-0,58	1,41	0,90
USD/CZK	23,147	0,06	-0,35	3,55	6,56
USD/JPY	105,49	0,07	0,01	-1,20	-2,86
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1898,7	-0,47	0,45	2,97	27,93
Ropa	41,07	0,02	1,43	-2,03	-23,25

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

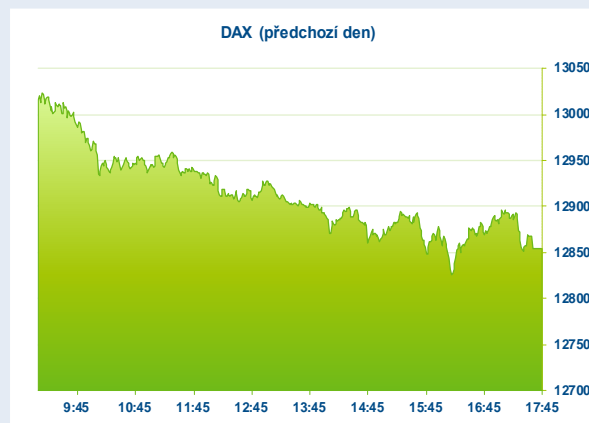
### Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden růstově, když měřeno indexem PX posílila o 0,59% na hodnotu 872. Tahounem růstu se stala Erste Bank (485 Kč +2,04%), když těžila z pozitivní výkonnosti bankovního sektoru v Evropě. Mírně posilovaly i tuzemské banky a to Moneta Money Bank o 0,37% a Komerční banka si polepšila o 0,41% na 486 Kč. Avast potom přidal 0,78% na 162 Kč a akcie O2 se zvedly o 0,92% na 220 Kč. Naopak s mírnou ztrátou zakončil Čez (440 Kč - 0,34%) a pojišťovna Vig (514 Kč -0,39%). Poprvé pod upisovací cenou 290 Kč uzavřela Česká zbrojovka a to na 288 Kč (-0,69%).



### Německo

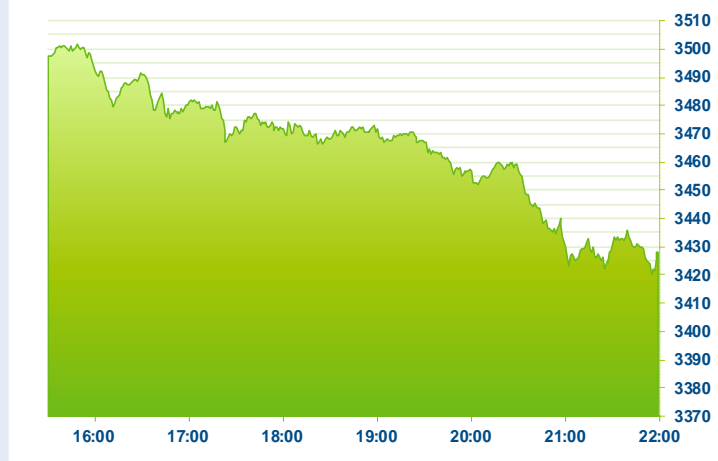
Hlavní německý index DAX dnes neudržel slušné zisky z úvodu obchodování. V průběhu dne se obchodní sentiment na tamní burze postupně zhoršoval. I přes zhoršující se náladu na německém trhu se z jednotlivých sektorů v rámci indexu DAX v zelených číslech udržel Finanční sektor, jenž posílil o 0,66 % a též Nemovitostní sektor, který připsal méně významných 0,29 %. Naopak hůře se vedlo sektoru Zdravotní péče, který se se ztrátou 1,16 % dostal na chvost v rámci sledovaného indexu DAX. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí posílení ceny akcií Deutsche Bank (DBK; + 1,7 %), jež se pro dnešek staly hlavním tahounem v již zmíněném Finanční sektoru.



## USA

Americké akcie se převážně obchodovaly v červených číslech. Nervozita ohledně dalších ekonomický dopadů spojených s druhou vlnou koronaviru se i nadále stupňovala. Čísla nových případů nákazy koronavirem nebyla vůbec pozitivní. Analytici na Wall Street poukazovali na vysokou nejistotu a citlivost ekonomiky, která se zdá být velmi zranitelná. Hlavním negativem byla celková nejistota, co bude v dalších dnech. V očekávání jsou též významnější stimulační balíčky za strany FEDu, které zatím nepřicházejí. Koncem obchodního dne se navíc negativní sentiment umocnil a americké akcie odepsaly další významné hodnoty. Za posledních pár dní od minulého pátku došlo též k nárůstu volatility na kapitálových trzích. Měřeno indexem volatility VIX o dokonce 11 % za posledních 2 obchodní dny. Navzdory nervozitě na kapitálových trzích dnes česká koruna posílila jak na páru s eurem o 0,13 % na hodnotu 27,24 EURCZK, tak na páru s americkým dolarem, kde výrazněji posílila o 0,52 % a obchodovala se za 23,15 USDCZK. Dříve jsme byli svědky spíše opačného vývoje neboli když se nervozita na trzích stupňovala, tak česká koruna oslabovala. Výsledková sezóna v zámoří je v plném proudu. Tento týden bude reportovat výsledky hospodaření mnoho významných společností. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí značného posílení ceny akcií společnosti Western Digital (WDC; +7,9 %) poté, co vedení společnosti Intel (INTC; +0,86 %) oznámilo, že jsou blízko dohody o prodeji paměťových čipů do Jižokorejského SK Hynix za zhruba 10 mld USD.

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).