

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (zář): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: -2,6 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (zář): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:30 Oznámení repo sazby (5. listopadu): očekávání trhu: 0,25 %, předchozí hodnota: 0,25 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (zář): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (zář): očekávání trhu: -1,2 %, předchozí hodnota: -2,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (zář): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (zář): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 3,7 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (říjen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 185,9 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (31. října): očekávání trhu: 735 tis., předchozí hodnota: 751 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. října): očekávání trhu: 7200 tis., předchozí hodnota: 7756 tis.
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (3Q - předběžný): očekávání trhu: 5,6 %, předchozí hodnota: 10,1 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (3Q - předběžný): očekávání trhu: -11,0 %, předchozí hodnota: 9,0 %
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (1. listopadu): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 46,3
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (30. října): očekávání trhu: -34, předchozí hodnota: 29
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (5. listopadu): očekávání trhu: 0,25 %, předchozí hodnota: 0,25 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (dolní mez) (5. listopadu): očekávání trhu: 0,00 %, předchozí hodnota: 0,00 %

Akciový výhled

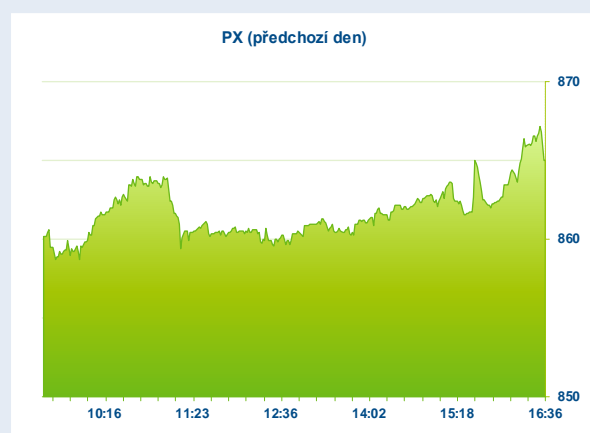
Svět stále nezná vítěze amerických voleb, i když demokratický kandidát Biden k němu má velmi blízko. Americké akcie včera poskočily silně vzhůru, když indexy uzavíraly výše přes +2 %. Investořům tak zatím nevdají skutečnost, že D. Trump chystá soudní žaloby a demokraté zřejmě nezískají Senát, což bude ztěžovat jednání ohledně fiskálního balíku. Z denních maxim nad 3480 bodů nakonec index SP 500 sestoupil na 3443 bodů, aktuálně futures rostou zpět ke včerejším maximům u 3480 bodů. Vzhledem k nejasnostem kolem voleb se může stát, že zmíněná úroveň bude alespoň krátkodobě horním mantinelem. Velmi dobře si v posledních dnech vede Asie, indexy přidávaly přes noc přes +1 %, když se dá očekávat změna postoje USA vůči Číně. I evropské indexy otevřou ve čtvrtek růstově, přes +0,5 %. V Praze index PXTR ve středu uzavíral na 1688 bodech (+1 %). Pokles Erste vyvažoval růst Avastu (+ 5%). Dnes reportovala čísla za 3Q Komerční banka. Čistý zisk 1,65 mld. CZK zaostal za odhady trhu 2 mld. CZK. Na provozní úrovni banka hospodařila slušně, ale růst opravných položek nad očekávání trhu 1,68 mld. CZK byl výrazný (cca 20% nad odhady). Akcie KB tak zřejmě zůstanou obchodované pod 500 CZK. Dnes zasedá ČNB, změnu v nastavení sazeb nečekáme. Část ztrát by mohla umazat Erste, pozitivní momentum by mohlo pokračovat na akcích ČEZ.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12001,75				2,03
DJIA	27992				0,93
S&P 500	3476,75				1,22
DAX	12385,5				0,65
Euro Stoxx 50	3174				0,63
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	24105,28	1,73	0,89	4,97	3,70
Shanghai Composite	3320,13	1,30	0,25	-2,80	10,15
Hang Seng	25595,51	2,85	0,72	-0,24	-9,66
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11590,78	3,85	5,32	5,94	37,44
S&P 500	3443,44	2,20	5,27	4,14	11,86
Dow Jones Ind. Avg.	27847,66	1,34	5,01	3,80	1,40
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1747	0,21	0,63	-1,08	6,16
EUR/CZK	26,804	-0,16	-2,56	3,07	-1,06
USD/CZK	22,823	-0,29	-1,97	2,02	5,01
USD/JPY	104,27	-0,20	-0,32	-1,19	-4,30
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1911,5	0,81	2,33	-6,96	28,02
Ropa	38,78	-1,75	6,30	-8,03	-31,16

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

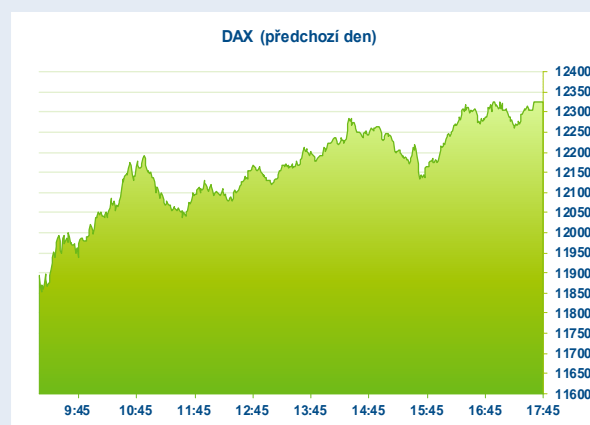
Česká republika

Přestože výsledek amerických prezidentských voleb je stále nejistý, tak zámořské akcie zahajují seanci silnými přírůstky. Investoři pozitivně vnímají, že Senát zůstal v rukou Republikánu, čímž klesá pravděpodobnost vyššího navýšení daně z kapitálových zisků. Po nerozhodném dopoledním vývoji si tak aktuálně slušné zisky připisují i evropské akcie včetně pražské burzy. Index PX nakonec zakončil s přírůstkem 0,99% na hodnotě 865. Tahounem růstu se stal jednoznačně Avast (150 Kč +5,03%) poté, co technologie na globálních akciových trzích jsou nejziskovějším sektorem. Nicméně dařilo se i Čezu, který nakonec posílil o 2,13% na 455 Kč, když silná nákupní objednávka dorazila na trh především v závěru seance. Naopak bankovní sektor, který byl v čele růstu v předchozích dvou dnech dnes korigoval. Erste Bank oslabila o -1,88% na 490 Kč, Moneta Money Bank klesla o -0,36% blíže k 55 Kč a Komerční banka před zítřejšími výsledky ubrala -0,50% na 494 Kč.



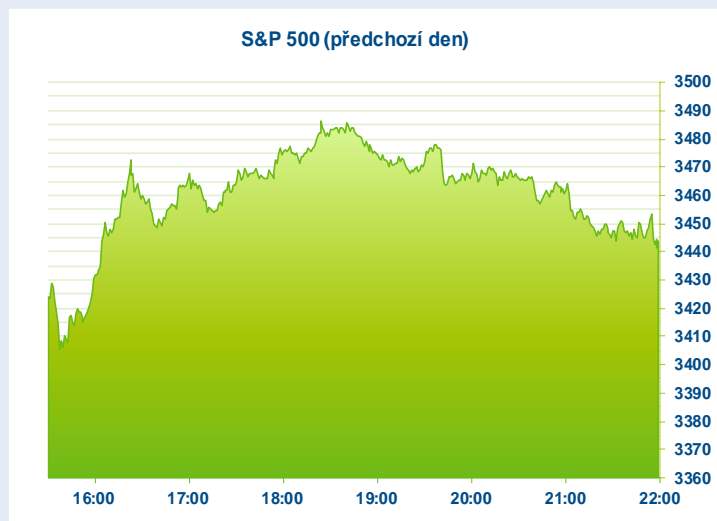
Německo

Index DAX posílil o 1,95 % na 12324,22 b. Pozornost investorů se ve středu upínala k výsledkům amerických voleb, především těch prezidentských. Ani večer však zatím nebyly všechny hlasy spočítané. Na celoevropské úrovni se nejvíce děřilo akciím zdravotních společností (+5 %), jelikož volby do amerického Senátu a Kongresu alespoň podle průběžných výsledků nevypadají jako jasná výhra demokratů, jak mohly naznačovat některé průzkumy. V plusu byly všechny hlavní sektory, v záporu pouze bankovní podsektor. V Německu si největší zisky připsala dodávková služba Delivery Hero (DHER; +7,8 %), jejíž růst akceleroval spolu s otevřením burz v zámoří a silným růstem technologií. Dařilo se také zdravotní společnosti Fresenius Medical Care (FME; +7 %) a realitní společnosti Vonovia, která ráno představila výsledky za prvních devět měsíců roku. Výsledky reportovala také automobilka (BMW), jejíž akcie ráno ztrácely, ale odpoledne se držely o 0,6 % výše. V záporu v Německu skončil pouze dodavatel autodílů Continental (CON; -0,8 %).



USA

Na pozadí předběžných výsledků voleb prezidenta v USA se akcie v zámoří prudce obrátili do zelených čísel. Indikovaná volební účast by mohla být největší za posledních 100let. Výsledky voleb byly prozatím velmi vyrovnané. Prezident Trump částečně stáhl náskok, který avizovaly předvolební průzkumy, avšak na konečné výsledky si budeme muset nejspíš počkat i dalších několik dní možná týdnů. Důvodem je korespondenční hlasování, jež zesložituje celkové sečtení hlasů a určení vítěze. Investoři dnes nejspíš velmi pozitivně reagovali, jelikož očekávají po určení nového prezidenta USA zvyšující se pravděpodobnost nových stimulačních balíčků, které prozatím odkládal americký Kongres. S pozitivní náladou na kapitálových trzích jsme pozorovali posílení české koruny jak na páru s eurem, kde se dostala na hodnotu 26,84 EURCZK, tak na páru s americkým dolarem, kde česká koruna posílila až pod hranici 23 USDCZK a dnes se obchodovala za 22,92 USDCZK. Tento pohyb byl spíše patrný pár dní před volbami. Dnes se vývoj daných měnových párů spíše stabilizoval. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí enormního posílení ceny akcií společnosti Biogen (BIIB; +44 %) poté, co představitelé společnosti FDA zveřejnili test léku na Alzheimerovu chorobu, jenž vyvíjí právě společnost Biogen. Dle výsledků testů je daný lék natolik účinný, že je velmi pravděpodobné jeho schválení ke komerčnímu využívání.



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 předchozí den 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).