

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: 12,8 %, předchozí hodnota: 12,0 %

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 21,6 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,0 %

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (15. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (15. října): očekávání trhu: 2250 tis., předchozí hodnota: 6088 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (15. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1968 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (15. října): očekávání trhu: -950 tis., předchozí hodnota: -1958 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (15. října): očekávání trhu: -1150 tis., předchozí hodnota: -24 tis.
- 20:00 Běžová kniha
- 19. až 22.10. Státní rozpočet (září): očekávání trhu: -\$59,0 mld., předchozí hodnota: -\$124,6 mld.

### Aktiový výhled

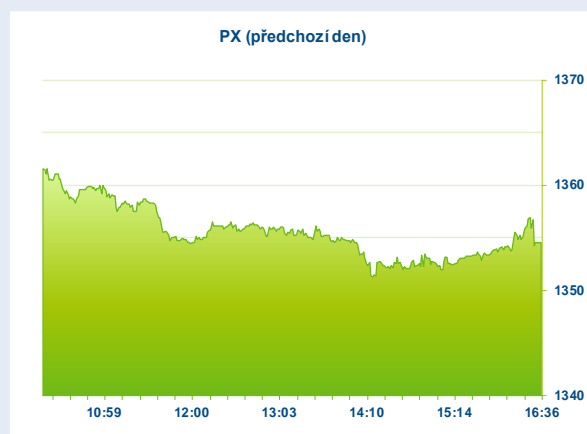
Futures naznačují ve středu ráno nepatrně ztrátové otevření na akciových trzích. Zámořské jsou -0,1% zatímco evropské -0,2%. Včera na Wall Street indexy posílily po 5. v řadě, index SP500 +0,7% na 4520 bodů. I když je před námi pro akcie velmi příznivé období (konec roku), z taktického hlediska může dojít k určitému krátkodobému vybírání zisků. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, Japonsko stagnovalo, Čína mírně oslabila (-0,2%). Pokračovat bude výsledková sezóna (např. TSLA), v úterý velmi dobře reportoval Netflix, ale jeho akcie nakonec v poobchodní fázi mírně ztrácely. Index PXTR pražské burzy včera uzavíral na 2665 bodech (-0,11%). Zvýšená nabídka zůstala na akciích ČEZu, které se tak vrátily ke svému krátkodobému spodnímu kanálu u 750 Kč (-1,2%). Ceny elektriny zůstávají na vysokých úrovních, ale někteří investoři vybírají zisky. I přes jestřábí postoj ČNB směrem k úrokových sazbám, což bankám vyhovuje, byla více nabízená také Komerční banka (-0,6% na 875 Kč). I zde bychom čekali zájem kupců, akcie za cca 3 týdny přinesou 20 CZK čistou dividendu. Avast potvrdil výhled pro rok 2021, počítá s růstem tržeb na horní hranici 6-8%.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15377	-0,14			
DJIA	35301	-0,06			
S&P 500	4506,75	-0,10			
DAX	15453	-0,34			
Euro Stoxx 50	4139,5	-0,46			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29255,55	0,14	3,49	5,65	23,42
Shanghai Composite	3589,15	-0,11	1,30	1,53	8,47
Hang Seng	26117,62	1,28	3,82	-6,19	5,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15129,09	0,71	4,58	5,98	31,80
S&P 500	4519,63	0,74	3,88	6,13	31,89
Dow Jones Ind. Avg.	35457,31	0,56	3,14	4,40	25,76
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1637	0,04	0,39	-1,31	-1,56
EUR/CZK	25,515	0,07	0,27	0,68	-4,36
USD/CZK	21,92	0,01	0,60	-0,62	-6,03
USD/JPY	114,49	0,11	1,11	3,83	8,53
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1775,2	0,30	1,05	-1,56	-7,14
Ropa	81,85	-0,72	2,54	17,65	96,28

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

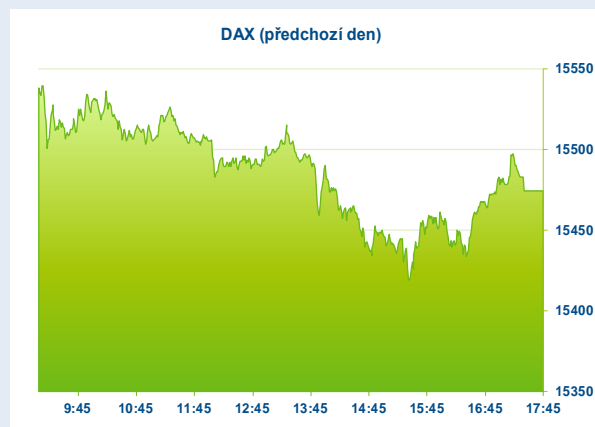
### Česká republika

Pražská burza v dnešní seanci mírně rozšířila včerejší ztráty, když si měřeno indexem PX pohoršila o -0,12% na hodnotu 1 352. Podobně jako v pondělí se stal tahounem poklesu Čez, který oslabil o -1,18% na 752 Kč. V negativním teritoriu se pohybovaly i tuzemské banky, Moneta Money Bank ubrala -0,11% se závěrem pod 89 Kč a Komerční banka klesla o -0,62% na 875 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila -0,37% na 669 Kč a akcie O2 oslabily o -0,97% na 255 Kč. Naopak část včerejších ztrát korigovala Erste Bank (989 Kč +0,51%) a v růstu pokračoval Avast (169 Kč +0,65%). Nejziskovější dnes byla Česká zbrojovka s přírůstkem 3,42% na 544 Kč.



### Německo

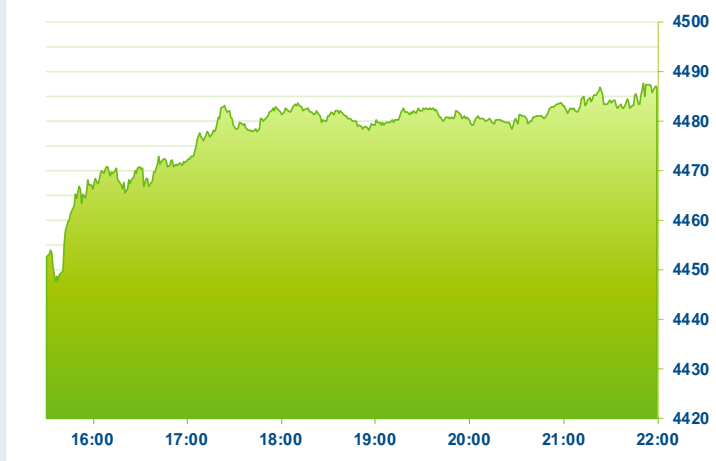
S největším ziskem dnes na evropském trhu uzavřel sektor utilit (+1,19 %), dále se dařilo realitnímu sektoru (+0,84 %) a informačním technologiím (+0,53 %). Pokles dnes účtoval sektor zboží zbytné spotřeby (-0,90 %). Zajišťovna Munich Re (MUV2 2,82 %) potvrdila svůj cíl více jak dvojnásobné ziskovosti v tomto roce poté, co investiční výnosy a příznivé změny měnových kurzů dokázaly vykompenzovat nároky na náhradu škod způsobených přírodními faktory ve třetím kvartálu. Zajišťovna očekává zisk ve 3Q okolo 400 mil. EUR, čímž zvýšila zisk za 9M na 2,1 mld. EUR. Za celý rok očekává společnost zisk 2,8 mld. EUR. RWE (RWE +1,25 %) dnes uvedla, že plánuje do roku 2030 učinit investice ve výši přibližně 15 mld. liber do zelené technologie a infrastruktury Spojeného království. Německý energetik uvedl, že očekávaná částka se týká již zahájených projektů. Porsche Automobil Holding (PAH3 -0,85 %) souhlasil s prodejem majoritního podílu v Planung Transport Verkehr (PTV) soukromé investiční společnosti Bridgepoint Advisers na pomoc rozvoje dopravního softwaru. Bridgepoint obdrží 60 % podílu v PTV, zatímco zbylých 40 % zůstane skupině Porsche.



## USA

Americké akciové indexy se v úterní seanci držely v kladném teritoriu a dále se tak posunuly zpět k historickým maximům na pozadí pokračujícího růstu, který započal v úvodu října. Širší index S&P500 (+0,74%) i technologický Nasdaq (+0,57%) vykázaly 5. růst v řadě. K růstu dnes přispěly úvodní kvartální výsledky předních firem na Wall Street z tradičních sektorů – po solidním reportu 2,4% růst zaznamenaly akcie farmaceutické a zdravotnické spol. Johnson & Johnson (JNJ), podobně si po výsledcích stály i akcie poskytovatele finančních služeb State Street (STT +2,4%). Akcie výrobce drogistického zboží Procter & Gamble (PG) ale po čtvrtletní zprávě klesly o 1,2%, když rostoucí komoditní a přepravní náklady zabránily firmě vylepšit celoroční výhled. Tyto důvody pravděpodobně budou hrát prim i u výsledků dalších výrobních společností. Po skončení obchodování bude upřena pozornost do technologického světa, konkrétně na Netflix (NFLX), který bude reportovat svá kvartální čísla na pozadí aktuálního seriálového fenoménu Squid Game. Akcie Netflixu se nyní nachází na rekordních úrovních, výsledkový report bude o to zajímavější. V rámci dnešních sektorových pohybů se dařilo utilitám a zdravotnictví se ziskem 1,3%, solidně posilovaly též energie (+1,1%). Zajímavý vývoj probíhal u dluhopisů, které zaznamenaly rozevření výnosových nůžek – nejkratší splatnosti posílily (a tedy výnosy klesly), delší splatnosti výrazněji oslabily s posunem výnosů vzhůru. Výnos referenčního 10letého bondu se tak dnes posunul na 1,637% ze včerejších 1,58% na 5měsíční maxima. Kladnou bilanci dnes vykázaly drahé kovy – zlato posílilo o 0,2% na 1769 USD/oz, stříbro zpevnilo o 2,1% na 23,65 USD/oz. Mírný růst držely také energie – ropa se uzavřela silnější o 0,5% (82,9 USD/barel), zemní plyn zpevnil o 1,3% na 5,05 USD/mmbtu. Zajímavá podívaná probíhala také u kryptoměn, kdy krypto etalon Bitcoin atakoval historická maxima na pozadí spuštění prvního ETF pod tickerem BITO, trackující Bitcoin futures. První obchodní den vykázal objem 24 mil. ks a v dolarovém vyjádření objem 1 mld. USD! Na korporátní úrovni v rámci S&P500 se dařilo energetické spol. Dominion Energy (D +4,5%) po návrhu urovnání sporu s regulátory, přinášející mj. jednorázové refundace spotřebitelům. V čele poražených se držel maloobchodní řetězec s kosmetikou Ulta Beauty (ULTA -11%) po setkání s analytiky a vytyčení nových dlouhodobých finančních cílů. Současně ale trh antcipoval možné zvýšení výhledu pro letošní rok, stejně tak otazníky vvolávala slova finančního ředitele ve vztahu k vývoji růstu zisku na akcii v r. 2022.

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).