

### Očekávané události

#### ČR:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,4
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,6
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,5

#### Německo:

- 10:00 Index IFO očekávání (říjen): očekávání trhu: 96,5, předchozí hodnota: 97,3
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (říjen): očekávání trhu: 99,4, předchozí hodnota: 100,4
- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (říjen): očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 98,8
- USA:
- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,29
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (říjen): očekávání trhu: 44322, předchozí hodnota: 44351

### Akciový výhled

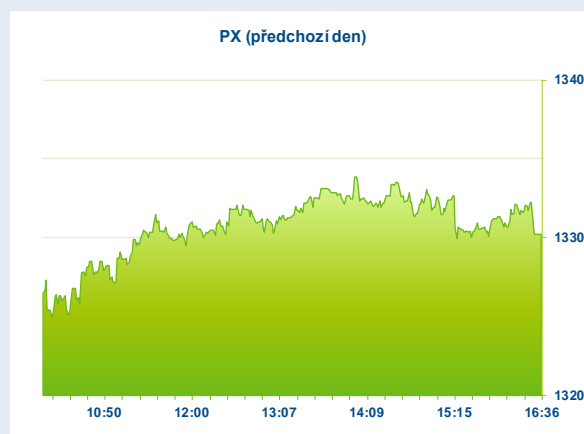
Dle indikací futures začnou evropské trhy obchodování v novém týdnu v kladných číslech (+0,3%). Asie se přes noc obchodovala smíšeně (Japonsko -0,7%, Čína +0,4%). Wall Street v pátek nakonec při volatilnější vývoji na indexu SP500 mírně ztratila (-0,1%), šéf FEDu Powell naznačil začátek utlumování stimulů, rovněž zmínil inflační tlaky. Na druhou stranu prý bude FED nadále trpělivý, než přistoupí ke zvedání sazeb. V Evropě bude tento týden ve čtvrtek zasedat ECB. Kromě situace na inflační frontě budou investoři nadále sledovat výsledkovou sezónu, reportovat budou hlavně technologické firmy (AMZN, Apple, FB, MSFT, TWTR). Pražská burza má za sebou i přes dobrý sentiment v zahraničí 9 poklesů v řadě. Index PXTR uzavíral v pátek na hodnotě 2684 bodů (-0,8%). Prodejci úřadovali v posledních dnech na akciích KB a ČEZu. Na ČEZu jsme však v závěru týdne viděli i nákupní aktivitu, titul se obchodoval lehce nad 730 Kč. Dnes registrujeme zvýšenou cílovou cenu od PKO BP Securities z 628 Kč na 787 Kč. Komerční banka v pátek zastavila pokles u 841 Kč. Tyto úrovně by společně s blížící se dividendou měly nadále lákat kupce. Erste (-1,9%) se nyní vyrovnává s informací o chystaném prodeji španělského vlastníka cca 10% balíku akcií.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15379,25	0,25			
DJIA	35575	0,05			
S&P 500	4542,75	0,14			
DAX	15552	0,08			
Euro Stoxx 50	4185,5	0,14			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28600,41	-0,71	0,91	4,56	22,71
Shanghai Composite	3606,13	0,66	0,29	0,22	8,15
Hang Seng	26168,12	0,16	3,14	-5,76	5,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15090,20	-0,82	1,29	2,76	31,15
S&P 500	4544,90	-0,11	1,64	4,06	31,60
Dow Jones Ind. Avg.	35677,02	0,21	1,08	2,45	25,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1645	-0,02	0,31	-1,31	-1,38
EUR/CZK	25,68	0,07	0,62	1,39	-4,50
USD/CZK	22,048	0,08	0,82	0,10	-5,84
USD/JPY	113,67	0,19	0,56	3,02	8,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1798	0,13	1,86	-0,07	-5,52
Ropa	82,94	0,53	1,53	16,26	113,27

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

### Česká republika

Pražská burza prodloužila sérii poklesů na devět v řadě a reversní vývoj oproti zahraničním trhům pokračuje. Index PX dnes oslabil o 0,81 % a od lokálních maxim oslabil již o zhruba 4 %. Širší US index S&P naopak ve srovnatelném období naopak o více jak 5 % posílil a vrátil se na historická maxima. Při tomto srovnání je nutno podotknout, že předchozí zářijový vývoj byl rovněž reversní a korekce patrná na zahraničních trzích náš trh nepostihla a domácí akcie v září nadále posilovaly. Dnešní den byl ve znamení poklesu především bankovních titulů. U Erste Group negativně působila informace o záměru stávajícího akcionáře CaixaBank o prodeji svého podílu. Kurz v průběhu dne atakoval 950 Kč a ztrácel téměř 4 %, závěr byl o něco lepší na 971 Kč při ztrátě necelých 2 %. Prodejní tlak pokračuje u Komerční banky, což je v kontextu blížící se dividendy a dalšího zvyšování sazeb poměrně překvapivé. Titul se již dostal na 841 Kč a dnes ztratil 2,1 %. V červených číslech zakončila den i Moneta (0,51 %) a pojišťovací skupina VIG (-1,60 %). Management Kofola oznámil, že navrhuje dividendu ve výši 13,50 Kč. Stejná dividendy jako v předchozím roce naznačuje, že vedení je i přes obtížnou situaci na trhu a nadále nejisté vyhlídky komfortní s vývojem hospodaření. Titul na trhu posílil o 1,27 %. Zpět nad 250 Kč se vrátily akcie O2 (+1,41 %). Na trhu je patrná nervozita ohledně prodlužujícího se procesu vytěsnění akcionářů. Na cenách pod 250 Kč se však pravděpodobně nadále bude objevovat poptávka. ČEZ dnes nakonec uzavíral beze změny na 733 Kč. Zobchodovaný objem na trhu dnes celkově dosáhl 681 mil. Kč.

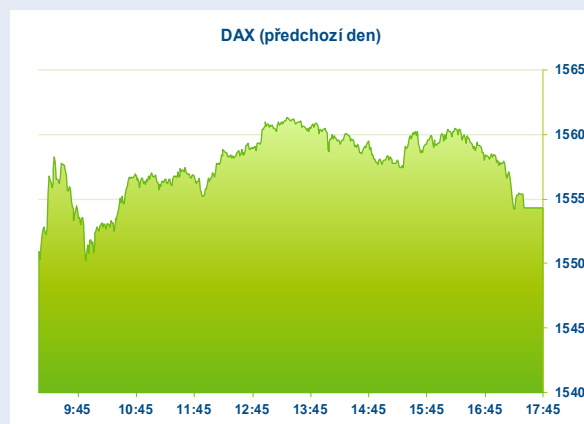


### Německo

Index DAX se po celou obchodní seanci držel v kladném teritoriu, po většinu dne nabíral zisky, posiloval až o 0,9 %. K závěru však začal klesat a uzavřel tak se ziskem 0,53 % na 15554,09 b. Evropský index STOXX 600 se vyvíjel podobně, v závěru si připsal 0,53 % na 472,22 b.

V evropském prostoru nejvíce rostly akcie v sektorech IT (+1,31 %), nemovitostí (+0,96 %), spotřebního zboží (+0,80 %), průmyslu (+0,78 %) a materiálů (+0,73 %). Nedařilo se energetickým společnostem (-0,57 %).

Z indexu DAX nejvíce posílily společnosti Volkswagen (VOW3; +2,2 %), Infineon Technologies (IFX; +1,9 %), Linde (LIN; +1,7 %), BMW (BMW; +1,7 %) a Porsche Automobil Holding (PAH3; +1,3 %). Klesaly akcie Delivery Hero (DHER; -2,9 %), Zalando (ZAL; -1,4 %), Airbus (AIR; -1,3 %), Fresenius Medical Care (FME; -0,9 %) a Deutsche Wohnen (DWIN; -0,9 %).



## USA

V páteční seanci se americké akciové indexy pohybovaly rozdílně a index Dow Jones si připsal 0,21% a širší index S&P 500 se drží v blízkosti historického maxima, ale mírně koriguje o -0,11%. K relativně dobré náladě přispívají i výnosy amerických státních dluhopisů, které rostou v očekávání rychlejšího konce podpůrných programů centrální banky. Toto očekávání podle analytiků podepřela také silná týdenní data z trhu práce. V reakci na to oslabuje dolar na páru s eurem o cca 0,3% a dostává se k úrovni 1,1652 USD/EUR.

V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, kde podle EIA zásoby ropy klesly k 15. říjnu o 0,431 mil. barelů, když trh očekával naopak růst zásob o 2 mil. barelů. Lehká ropa WTI se tak pohybuje stále poměrně výše u úrovně 83,8 USD/barel s mírným posílením o necelých 1,6%. U vyšších hodnot WTI udržuje také oslabující dolar a též neochota kartelu OPEC a Ruska navýšit produkci. Tato situace vyhovuje akciím v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Apache Corporation. ( APA ) se pohybují silněji o cca 2,5% a také konkurenční akcie Occidental Petroleum ( OXY ) se pohybují na své tržní hodnotě silněji o 3,5%. Na vyšší úrovni se také drží akcie těžaře Devon Energy ( DVN ), jež rostou o 1,8% a také akcie Marathonu Oil Petroleum ( MRO ) s růstem cca 2,5%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžního zařízení Schlumberger ( SLB ), který dosáhl za 3Q. upraveného zisku 0,39 USD/akcii v souladu s odhady trhu. Tržby za uvedené období dosáhly 5,85 mld. USD při očekávání 5,94 mld. USD. Mírně nižší tržby než odhad možná některé investory zklamaly a tak akcie Schlumberger ( SLB ) klesají o cca 1%. Naopak jeho velký konkurent akcie Halliburtonu ( HAL ) dnes přidávají necelé 2,2%.

Poměrně slušně si dnes vede žlutý kov, kterému pomáhá slabší dolar a zlato si dnes připsuje cca 0,5% a dostává se k úrovni 1 793 USD/Troy. unci. Tato situace hraje do karet akciím těžařů zlata a tak akcie největší kanadské těžební společnosti Barrick Gold Corp. ( GOLD ) posilují o necelé 1% a podobně jsou na tom akcie konkurenta Newmon. Corp. ( NEM ) se obchodují výš o cca 1,2% a podobně jsou na tom akcie známého těžaře zlata Eldorado Gold. Corp. ( EGO ), jež se pohybují silněji o cca 1%.

Své výsledky za 3Q. dnes reportoval americký výrobce hraček Mattel ( MAT ), který meziročně zvýšil tržby o 8% na 1,8 mld. Mattel současně zvedl výhled a potvrdil, že očekává dobrou předvánoční sezónu. Akcie přidávají cca 0,5%.

Bohužel se dnes nedaří akciím Beyond Meat ( BYND ), kde výrobce oznámil předběžně tržby za 3Q. ve výši 106 mil. USD, když odhad trhu byl 134,3 mil. USD. Pro některé investory to bylo zklamání a akcie Beyond Meat ( BYND ), tak v reakci na to oslabil o silných cca 12%. Na záporné vlně se vezou také akcie společnosti Snap ( SNAP ), které ztrácí více než 25%, kde společnost reportovala své výsledky za 3Q. s výhledem pod očekávání. K propadu výrazně dopomáhá i zpráva o negativním dopadu nového IOS na jeho schopnost cílovat a měřit reklamu. Na tuto situaci reagují také akcie konkurence Twitteru ( TWTR ), které oslabují o cca 4,5% a také akcie Facebooku ( FB ), jež se pohybují se ztrátou 5,7 %.

S&P 500 (předchozí den)



