

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (září): očekávání trhu: -3,5 mld., předchozí hodnota: -28,1 mld.
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,2 %
- 10:00 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,5 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (listopad): očekávání trhu: 15,0, předchozí hodnota: 16,9

Akciový výhled

Evropské indexy zřejmě začnou obchodování v novém týdnu bez větších změn. V pátek se na Wall Street ve druhé části dne začaly vybírat zisky, index SP500 ještě uzavíral růstově +0,4% na 4697 bodech, ale krátkodobě se jeví překoupeně. Aktuálně zámořské indexy oslabují -0,1%. Asie přes noc nabídla smíšené výsledky, Japonsko klesalo -0,35%, zatímco Čína přidala +0,2%. Během týdne budou z makročísels zřejmě nejvíce sledované střední americké CPI a čínské PPI. V uplynulém týdnu jsme na zahraničních trzích viděli ústup výnosů dluhopisů, např. americký 10-letý se nyní obchoduje s výnosem 1,46%. Bankovní sektor proto výkonnosti zaostával. Tomuto trendu se v pátek vzepřela Erste, jež navíc po zprávě o prodeji necelé 10% balíku akcií ze strany svého minoritního akcionáře poskočila na 1027 Kč (+3,8%). Uvidíme, jestli se mezi kupci našel někdo zajímavý, růst je zkrátka příliš razantní. Akcie KB měly také velmi dobrý týden, po solidních číslech a překvapivém tahu ze strany ČNB (šokující růst sazeb) se akcie obchodují u 940 Kč. Zítra bude výsledky za 3Q reportovat ČEZ. Evropské ceny plynu dnes po nedávných propadech znovu rostou (+10%), když Gazprom dodává méně plynu, než se čekalo.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	16296	-0,34				
DJIA	36188	-0,07				
S&P 500	4682,75	-0,16				
DAX	16028	-0,02				
Euro Stoxx 50	4354	0,09				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	29507,05	-0,35	2,75	6,79	22,84	
Shanghai Composite	3498,63	0,20	1,57	0,72	5,16	
Hang Seng	24764,01	-0,43	2,00	-5,09	-3,21	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	15971,59	0,20	3,05	7,23	34,32	
S&P 500	4697,53	0,37	2,00	6,06	33,82	
Dow Jones Ind. Avg.	36327,95	0,56	1,42	3,60	27,96	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1556	-0,09	0,43	-1,54	-2,18	
EUR/CZK	25,241	0,07	0,93	1,12	-2,56	
USD/CZK	21,837	0,20	1,28	-0,45	-4,66	
USD/JPY	113,56	0,14	0,37	2,97	7,78	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1817,6	0,04	1,21	5,44	-1,98	
Ropa	80,94	1,01	1,83	22,08	99,26	

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

Česká republika

Pražská burza posílila potřeby v řadě a měřeno indexem PX přidala slušných 1,28% na 1 375 bodů. Index těžil především z nárůstu bankovního sektoru. Erste Bank se zvedla o 3,76% na 1 027 Kč. Stalo se tak poté, co CaixaBank prodala 9,92% podíl v bance proti včerejší tržní ceně pouze s diskontem 2%. Komerční banka potom stoupla o 2,17% na 940 Kč, když po včerejším solidním výsledkovém reportu řada analytiků na titul navýšila cílovou cenu. Moneta Money Bank si polepšila o 0,51% na 89 Kč a pojišťovna Vig posílila o 1,29% na 668 Kč. S mírnou ztrátou zakončil Čez a to -0,13% na 749 Kč. V záporném teritoriu uzavřela i Česká zbrojovka (528 Kč - 1,12%) a Stock Spirits ubral -1,43% na 110 Kč.

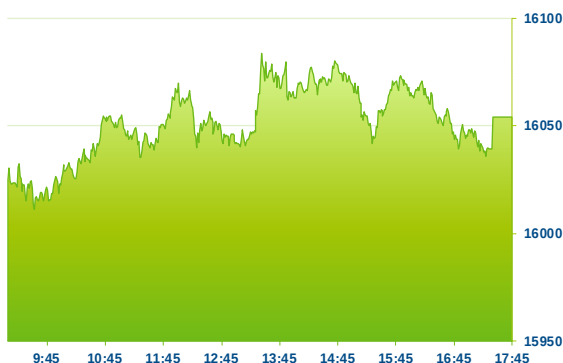
PX (předchozí den)



Německo

Index DAX započal obchodování se ztrátou, ještě v dopoledních hodinách však posílil a po zbytek dne se poté držel v kladných číslech blízko nuly. Uzavřel s růstem o 0,06 % na 16039,37 b. Evropský index STOXX 600 brzy od zahájení obchodování vybočil ze záporných hodnot a v průběhu obchodní seance pak kolísal v kladných hodnotách. Ke konci začal klesat a uzavřel na kladné nule se ziskem 0,01 % na 483,24 b. V evropském prostoru se nejvíce dařilo sektoru komunikačních služeb (+1,13 %), energiím (+0,97 %), spotřebnímu sektoru (+0,80 %), IT (+0,75 %), a financím (+0,59 %). Ztráty naopak odepisovaly společnosti ve zdravotnickém sektoru (-1,71 %), které byly negativně postiženy zprávou amerického konkurenta Pfizer o pozitivním vývoji pilulky na léčbu Covid-19. Zasažena tak byla např. společnost Merck (MRK; -6,7 %) z indexu DAX. Z indexu DAX nejvíce rostly společnosti MTU Aero Engines (MTX; +6,5 %), Airbus (AIR; +4,7 %), Fresenius Medical Care (FME; +3,7 %), Volkswagen (VOW3; +2,7 %) a BMW (BMW; +1,9 %). Výraznější pokles zaznamenaly akcie Sartorius (SRT3; -7,8 %), HelloFresh (HFG; -4,9 %), Zalando (ZAL; -3,9 %), Qiagen (QIA; -3,7 %) a již výše zmíněná společnost Merck. Automobilka Daimler (DAI; +0,68 %) obdržela od agentury Fitch Ratings vylepšený dlouhodobý rating, polepšila si z hodnocení BBB+ na A-. Agentura hodnotí výhled jako stabilní.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy opětovně posunuly svá historická maxima, když unisono zpevnily v čele s tradičním indexem Dow Jones, posilující o více než 0,5%. Širší index S&P 500 přidal téměř 0,4%, technologický Nasdaq pak 0,2%. Nasdaq tak navíc prodloužil růstovou sérii na 10 seancí v řadě! Trhům dnes hrál do karet silný říjnový report z trhu práce, který odhalil vyšší než očekávaný počet vytvořených pracovních míst a současně rychlejší pokles nezaměstnanosti. Současně ale optimismus podpořilo oznámení farmaceutického gigantu Pfizer (PFE +7%) pozitivních výsledků z testování léku proti covidu, podaného v rané fázi nemoci. Podání žádosti ke schválení léku ze strany FDA je na spadnutí. Reportovaná vysoká účinnost léku a minimum hospitalizací masivně stimuloval sektor cestovního ruchu, zatímco konkurenti Pfizeru, zejména pak na straně vakcín, rapidně propadly v čele s Modernou (MRNA) odepisující 17%. Nekonečný covidový příběh tímto významně přibližuje světlo na konci tunelu. V čele sektorového růstu dnes figurovaly energie (+1,4%) na pozadí skokového posunu vzhůru ceny ropy o 3,3% nad hladinu 80 USD/barel, zemní plyn nicméně ztratil 1,5% na 5,63 USD/mmbtu. Jediným ztrátovým segmentem zůstalo zdravotnictví (-1%), když významní hráči na poli s covidem výrazně oslabily při prezentovaném úspěchu Pfizeru. Směrem výš dnes ale mířily také bezpečné přístavy – určitě překvapil solidní růst dluhopisů napříč splatnostmi při poklesu výnosu referenčního 10letého dluhopisu na 1,45% ze včerejších 1,52%, aneb trhy opět slyší na inflaci coby dočasný jev. Vyšší zisky si připsaly též drahé kovy, zlato i stříbro přidaly 1,4%. Korporátní pohyby dnes vykazovaly na předních místech citelné mezidenní změny v návaznosti na oznámení Pfizeru. Farmaceutické spol. ležely v suterénu, zatímco cestovní ruch zářil v čele se spol. Expedia Group (EXPE +16%).

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 Seng 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).