

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,6 %

Německo:

- 08:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (5. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,3 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. listopadu): očekávání trhu: 260 tis., předchozí hodnota: 269 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. října): očekávání trhu: 2050 tis., předchozí hodnota: 2105 tis.
- 14:30 CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,9 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,0 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (říjen): očekávání trhu: 280,991, předchozí hodnota: 280,017
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (5. listopadu): očekávání trhu: 1600 tis., předchozí hodnota: 3290 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (5. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -916 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (5. listopadu): očekávání trhu: -1250 tis., předchozí hodnota: -1488 tis.
- 20:00 Státní rozpočet (říjen): očekávání trhu: -\$179,0 mld., předchozí hodnota: -\$61,5 mld.

Akciový výhled

Wall Street zaznamenala v úterý první ztrátovou seanci po předchozích 8 růstech. Index SP500 oslabil -0,4% a uzavíral na hodnotě 4685 bodů. Hladiny kolem 4700 bodů se na překoupeném trhu jeví jako rezistence. Včera se nedařilo finančnímu sektoru, výnosy na globálních trzích poklesly (US 10tka +1,47%, GER BUND -0,28%). A to i přesto, že Čína v noci reportovala silné tovarní inflační tlaky (nejvyšší za 26 let). Ráno budeme sledovat inflační data CPI z Prahy, odpoledne budou investoři zvědaví na inflaci CPI z USA. Centrální banky (na rozdíl od ČNB) vidí inflaci jako nabídkovou a tudíž ve větší míře přechodnou. Futures přes noc umazaly ztráty a nyní se obchodují bez větších změn. V Praze včera reportoval ČEZ silná čísla za 3Q, trendy potvrzují předpoklady pro výrazný růst ziskovosti v dalších letech (např. EBITDA v r.2022 na 68 mld. Kč). Akcie ČEZu úvodní růst k 770 Kč neudržely a krátkodobé vyběhání zisků vrátilo kurz na 751 Kč (-0,9%). Zde by mohl titul najít svoji podporu. Růst Erste se nezastavil ani včera, její akcie se obchodovaly i nad 1060 Kč. Její akcie jsou nyní v západoevropském kontextu spíše výjimkou. Ve Vídni titul nakonec přece jen ustoupil k úrovni 1040 Kč. Akcie Komerční banky se dnes na burze budou obchodovat bez nároku na dividendu (23,86 CZK), čekáme tak technický pokles k 930 Kč, tedy kde se titul ještě obchodoval s nárokem na dividendu před pár dny.

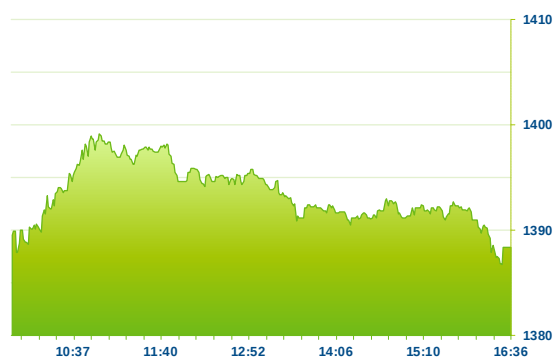
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	16232	0,12			
DJIA	36179	-0,08			
S&P 500	4676,5	-0,04			
DAX	16048	0,13			
Euro Stoxx 50	4344	0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29106,78	-0,61	1,22	5,27	17,90
Shanghai Composite	3492,46	-0,41	0,04	0,35	3,95
Hang Seng	24988,32	0,71	1,14	-5,59	-4,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15886,54	-0,60	1,51	6,91	35,62
S&P 500	4685,25	-0,35	1,18	5,71	31,96
Dow Jones Ind. Avg.	36319,98	-0,31	0,74	3,47	24,56
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1567	-0,21	0,39	-1,47	-2,11
EUR/CZK	25,203	-0,09	0,70	0,77	-2,49
USD/CZK	21,788	0,12	1,09	-0,66	-4,54
USD/JPY	113,09	0,21	0,78	2,44	7,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1825,8	-0,27	3,51	4,28	-2,70
Ropa	82,71	0,18	3,95	19,83	98,49

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

Česká republika

Pražská burza neudržela zisky z dnešní seance a nakonec zakončila s minimální změnou +0,02% na 1 388 bodech. Dařilo se Komerční bance, která posílila o 0,84% na 955 Kč, když se dnes obchodovala poslední den s nárokem na dividendu necelých 24 Kč hrubého. Včerejší zisky potom mírně navýšila Erste Bank a to o 0,38% na 1 052 Kč. Naopak Moneta Money Bank ztratila -0,61% k 89 Kč. Čez dnes reportoval lepší výsledky hospodaření než očekával trh a akcie v úvodu seance posilovala až 1,50% s kurzem pod 770 Kč. Nicméně postupně elektrárenská emise zisky umazávala a nakonec zakončila se ztrátou -0,92% na 751 Kč, když pravděpodobně převážil pokles cen el. energie.

PX (předchozí den)



Německo

Evropským akciovým indexům DAX a STOXX Europe 600 se v průběhu dne dařilo mírně posilovat. V odpolední fázi však začaly ztrácet a v zelených číslech se nakonec neudržely. DAX oslabil o 0,04 %, STOXX Europe 600 poklesl o 0,22 %. Tahouny směrem vzhůru byly sektory realit, komunikačních služeb a spotřebního zboží (+0,6 %). Nejvíce odepsal finanční sektor (-0,8 %) následovaný informačními technologiemi (-0,7 %) a utilitymi (-0,6 %). Nejlépe z celého hlavního německého indexu si vedla společnost z automobilového sektoru Continental (+3,1 %), která měla dle svého vyjádření získat první hlavní zakázku na dodání OLED displejů do automobilů od nejmenovaného světového výrobce vozů. Celková hodnota zakázky činí okolo 1 mld. EUR. Zítra Continental zveřejní kvartální výsledky. Na opačném konci zakončuje úterní obchodování společnost Fresenius (-4 %), jejímž akciím snížil investiční doporučení ze stupně „overweight“ na „neutral“. Kromě doporučení zrevidoval také cílovou cenu, kterou postavil na 42,30 EUR. O 2,5 % oslabily také akcie pojišťovny a zajišťovny Munich Re. Společnost reportovala za 3Q meziroční pokles provozního zisku z 353 na 204 mil. EUR a nedosáhla tak na očekávání analytiků ve výši 242,8 mil. EUR. Za slabšími výsledky stojí především nastalé přírodní katastrofy.

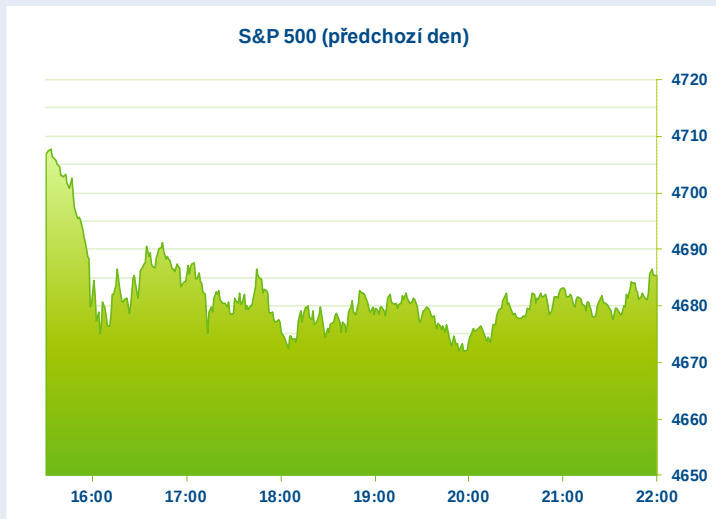
DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy přerušily nejdelší růstovou šňůru od r. 2017 a ustoupily z historických maxim poté, co minimálně na krátkodobé bázi jevíly známky překoupenosti s hodnotou technického indikátoru RSI výrazněji nad 70 body, naposledy viděnou v září r. 2020. Relativně nejhůře si stál technologický Nasdaq se ztrátou -0,6%. Širší index S&P500 i tradiční index Dow Jones odepsaly lehce přes 0,3%. Korekce u akcii vyvolal poptávku po bezpečných přístavech, když především dluhopisy výrazně zpevnily, a to zejména na delším konci. Výnos referenčního vládního 10letého bondu propadl pod hladinu 1,44% ze včerejších 1,5%, znamenající 2měsíční minima. Hází dluhopisoví „shortaři“ ručnik do ringu? V kontextu vysoké inflace tak komprese výnosů dále stlačuje reálný výnos bondu hluboko do záporného teritoria. Bude nadále zajímavé sledovat přicházející inflační data. Již zítra bude zveřejněna hodnota CPI za říjen s projekcemi meziročního růstu o 5,9%, resp. o 4,3% bez zápočtu vývoje cen potravin a energií (jádrový CPI). Vedle dluhopisů se dařilo i zlatu, posilující o 0,4% na hladinu 1830 USD/oz. Stříbro naopak kleslo o 0,6% na 24,3 USD/oz. Smíšený vývoj jsme viděli i u energií. Zatímco ropa zpevnila o 3% na 84,4 USD/barel, zemní plyn prudce oslabil, a to o 8,4% dokonce pod hladinu 5 USD/mmbtu na měsíční minimum. V kontextu klesajících tržních výnosů se dařilo spíše defenzivním odvětvím. Nejlépe si stojí producenti nezbytných statků (+0,4%) a provozovatelé utilit (+0,4%). Nejhůře si naopak stály banky (-0,4%) a výrobci zbytných statků (-1,4%). U individuálních korporátních pohybů S&P500 konstituentů bylo dnes živo především na straně poklesů. Dvojciferní propad zaznamenal známý zprostředkovatel internetových plateb PayPal (PYPL), který oslabil po sníženém výhledu o 10% na letošní minima. Podobnou zápornou bilanci vykázal i „miláček“ technologicko-EV publika Tesla (TSLA -11%) navazující na včerejší pokles poté, co známý finančník M. Burry („The Big Short“) opětovně přirovnal současnou situaci k tulipánové bublině a ve vztahu k Tesle současně uvedl, že Muskův záměr prodat část svého podílu ve společnosti možná souvisí s nevyřknutým plánem vyrovnání jeho osobních dluhů.

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 předchozí den 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 v středoevropském čase (SEČ).