

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -26,3 mld.
- 16:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - předběžný): očekávání trhu: -26,0, předchozí hodnota: -27,6

USA:

- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (listopad): očekávání trhu: -8, předchozí hodnota: -10

Akciový výhled

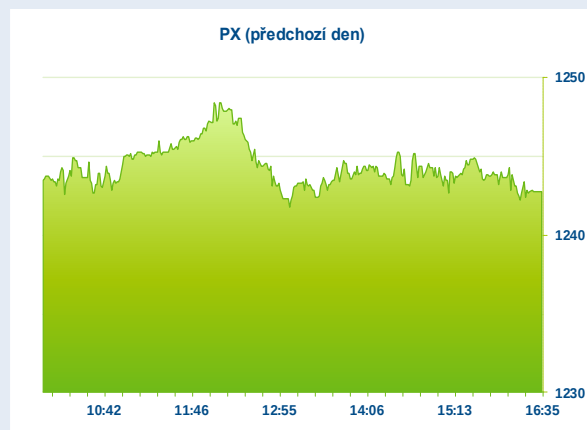
Evropské akcie budou v úterý ráno otvírat bez větších změn, s tendencí k mírnému růstu. Včera Wall Street nakonec mírně oslabila, index SP500 ztratil -0,4% na 3950 bodů. V Asii jsme přes noc sledovali smíšený vývoj, dařilo se Japonsku (+0,6%), naopak pod tlakem byl opět Hong Kong (-1,9%), kde dominují zprávy kolem covidu v Číně. Aktivita resp. změny v posledních dnech naznačují nerozhodný přístup investorů, kteří poměřují nedávné růsty se stále restriktivní politikou centrálních bank. Navíc ve druhé polovině týdne bude mít USA pauzu (Den díkůvzdání). V Praze se včera index PX obchodoval na červené nule. „Zastropovaný“ ČEZ po udržení úrovně kolem 810 Kč nakonec patřil pohybem +0,9% (na 824 Kč) mezi tahouny. Naopak ve vybírání zisků se pokračovalo na Komerční bance, jejíž akcie neudržely metu 750 Kč (-1,5%). Titul se s nárokem na dividendu (55,50 Kč) obchoduje na burze ještě 5 obchodních dní. Takže by si mohl najít „zájemce“. Stabilně poptávaná je také Erste, která v pondělí rostla na 713 Kč (+0,6%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11587,75	0,00			
DJIA	33726	-0,03			
S&P 500	3957,5	-0,01			
DAX	14378	-0,17			
Euro Stoxx 50	3911	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28040,16	3,00	7,57	-4,68	-6,68
Shanghai Composite	3271,03	0,34	6,39	-10,01	-5,33
Hang Seng	22154,08	1,21	18,87	-5,25	-24,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11024,51	-1,09	8,96	-9,10	5,47
S&P 500	3949,94	-0,39	5,85	-3,94	14,49
Dow Jones Ind. Avg.	33700,28	-0,13	3,77	-2,65	6,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0262	0,21	-0,83	2,96	-8,65
EUR/CZK	24,33	0,08	0,79	-4,11	4,64
USD/CZK	23,705	-0,06	-0,10	-1,29	-4,33
USD/JPY	141,80	-0,23	1,60	3,38	24,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1743,9	0,25	-1,86	0,55	-5,82
Ropa	80,14	0,29	#####	#####	#####

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

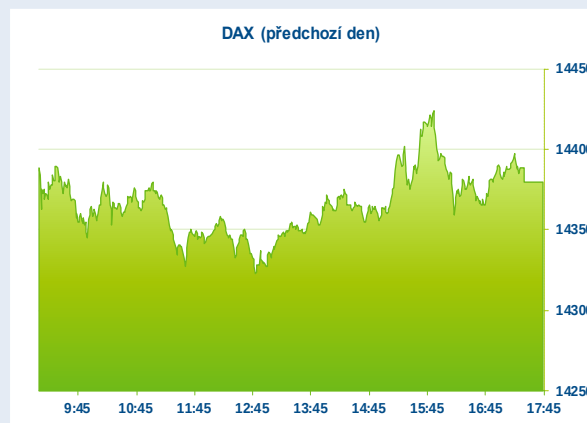
Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden bez výraznější změny. Index PX se držel po celý den v blízkosti pátečního závěru a končil na 1242,72 bodech s nevýraznou ztrátou -0,09 %. Hlavní obchodní aktivita se soustředila na akcie ČEZu (198 mil. Kč) a Komerční banku (132 mil. Kč), u zbývajících emisí byl obchodovaný objem relativně nízký. Komerční banka neudržela hranici 750 Kč a končila na denních minimech 738 Kč se ztrátou 1,47 %. Z lokálních maxim z minulého týdne ztratila již téměř 40 Kč. Titul se na burze bude do příštího týdne v pondělí obchodovat s nárokem na dividendu 55,5 Kč. Tato skutečnost by měla být pro titul důležitou oporou a další technická hranice v podobě klouzavých průměrů u 730 Kč by spíše do té doby měla vydržet. Erste Group na rozdíl od Komerční banky zatím nekorigovala a nadále se drží u lokálních maxim. Dnes kurz posílil o 0,59 % na téměř 714 Kč. ČEZ posílil o 0,92 % na 824 Kč. Investoři budou v dalších dnech sledovat dokončení legislativního procesu ohledně cenových stropů a daně z mimořádných zisků. Vláda by rovněž měla představit bližší podrobnosti, jak se budou cenové stropy aplikovat, aby bylo možné zpřesnit dopady do hospodaření. Svě hospodaření v týdnu představí zbrojovka Colt CZ Group (550 Kč, 0 %) a Kofola (235 Kč, -0,84 %).



Německo

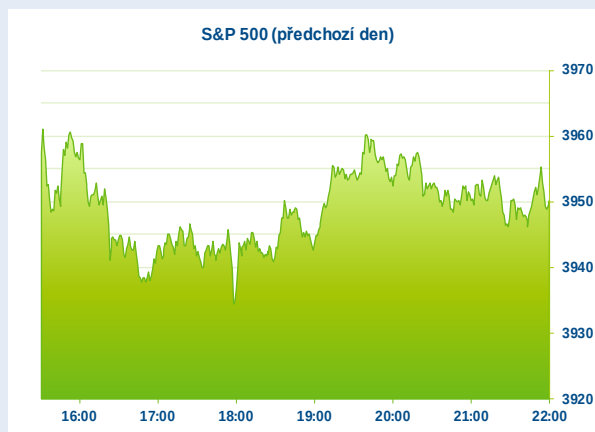
Evropský trh dnes odmazal ztráty mírné ztráty a zakončil blízko nuly, index STOXX 600 odepsal 0,05 b. Nejvíce se dařilo sektoru nezbytné spotřeby (1,1 %) a zdravotnictví (+0,96 %). Energie (-2,88 %) byly sektorem, který nejvíce odepsal. Z německého indexu DAX (-0,3 %) si nejvíce připsaly akcie společnosti **Qiagen** (QIA; +2,5 %). Dařilo se také titulům **Bayer** (BAYN; +1,2 %) a **Deutsche Telekom** (DTE; +1,1 %). Největší ztrátou zakončily akcie **Adidas** (ADS; -4,2 %) a **Covestro** (1COV; -3,5 %). V Německu se zveřejnil index cen výrobců, který meziměsíčně poklesl o 4,2 %, přičemž meziroční růst, který se očekával že bude 42,1 %, byl pouze 34,5 %.



USA

Americké indexy v předchozích týdnech relativně slušně vyrostly. Index S&P se zastavil až u mety 4 000 bodů, kde setrval po celý minulý týden. Vstup do týdne nového vypadá v podobném duchu, tedy pokračuje konsolidace. Náladu mírně nahlodává další postup čínské vlády proti COVIDu ústící v uzavření významného překladiště na pobřeží. V začátcích obchodování trh překvapila zpráva o tom, že Saúdové uvažují o zvýšení produkce ropy. Cena této komodity se skokově propadla o 5% avšak brzy nato byly tyto spekulace negovány z oficiálních míst. Cena se pomalu vrátila zpět. I nadále trhy pozorně poslouchají každý výrok představitelů FEDu v touze odhadnout jak jestřábí kroky banka nakonec zvolí. Dnes promluvil prezident San Francisco FED Daly a v holubičím duchu varoval před příliš těsným utahováním.

V popředí pelotonu sektorů se dnes drží nezbytná spotřeba a průmysl. Naopak silněji v záporu najdeme zbytnou spotřebu a energie. Z jednotlivých akcií dnes vybočují akcie Tesly, která klesá o více než 6%. Automobilka musí svolávat stovky tisíc vozidel k opravám skryté chyby a navíc investory straší vývoj v Číně, který může přinést další zásah do napnutých dodavatelských řetězců. Z podobného důvodu se nedaří provozovatelům kasin a zábavních parků na území Číny, řadí se mezi nejprodělečnější firmy dnešního dne. Na druhém konci pořadí najdeme například akcie společnosti Disney, kde došlo k překvapivému kroku a bývalý CEO Bob Iger se vrací zpět na svůj post a střídá Boba Chapeka. Překvapivý krok vnímají investoři pozitivně.



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 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).