

Očekávané události

V průběhu dnešního dne nebudou zveřejněny žádné významné makroekonomické ukazatele.

Akciový výhled

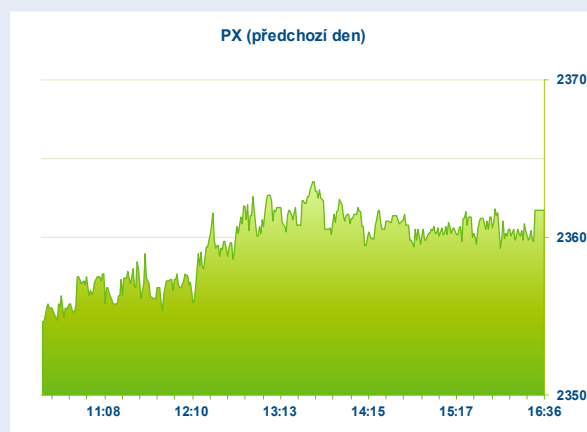
Zatímco pražská burza uzavírala v pátek v poklidu nepatrným růstem (index PX +0,16 %), vývoj na ostatních indexech dostal dramatický spád. Po krocích z čínské strany (omezení vývozu zemin) oznámil D. Trump úmysl uvalit další cla na Čínu. Eskalace obchodní války resp. tyto informace, měly následně dramatický dopad na riziková aktiva. Index SP500 propadl téměř -3 %, evropské indexy ještě „stihly“ klesnout v čele s německým DAX (-1,5 %). Dramatická volatilita byla ke spatření na krypto aktivech. Přes víkend se situace začala uklidňovat. Trump signalizoval otevřenost dohodě s Čínou, doslova prohlásil, že on ani čínský prezident nechtějí pro svoji zemi depresi. J.D. Vance vyzval Peking, aby zvolil cestu rozumu. Nejpravděpodobnějším scénářem se zdá být, že obě strany ustoupí od nejagresivnějších názorů a rozhovory povedou k dalšímu prodloužení pauzy. Futures na americké indexy nyní posilují +1,3 %, Evropa by mohla otvírat s růsty do +0,5 %. Zde ještě budou investoři sledovat vývoj ve Francii, která má sice novou vládu, ale bude muset „přežít“ hlasování o důvěře. Erste uzavírala ve Vídni v pátek na 2035 Kč, tedy o něco níže než v Praze (2050 Kč). Zde bychom mohli vidět v úvodu určitou volatilitu. Ohledně ČEZu by údajně mohla nová vláda (bude-li) říct více po novém roce.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25307	0,07
DJIA	46617	0,05
S&P 500	6782,25	0,04
DAX	24767	-0,01
Euro Stoxx 50	5646	0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	48088,8	-1,01
Shanghai Composite	3896,59	-0,95
Hang Seng	26299,35	-1,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23024,63	-0,08
S&P 500	6735,11	-0,28
Dow Jones Ind. Avg.	46358,42	-0,52
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1569	0,05
EUR/CZK	24,343	-0,01
USD/CZK	21,038	0,01
USD/JPY	152,66	-0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3973,9	0,40
Ropa	60,79	-0,39

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

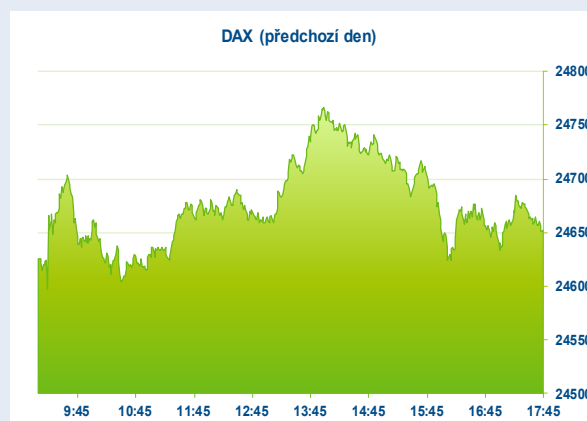
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne zakončila mírným přírůstkem, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,16% na 2 365 bodů. Tahounem růstu se stala Moneta Money Bank, která posílila o 2,65% na 178 Kč poté, co oznámila mimořádnou dividendu ve výši 4 Kč na akcii. V průběhu seance bankovní emise vytvořila i nové historické maximum nad 180 Kč. Komerční banka se zvedla o nepatrných 0,10% na 1 035 Kč a akcie Colt CZ přidaly 0,26% na 771 Kč. Kofola potom posílila o 1% na 504 Kč. Čez stagnoval na 1 290 Kč při nejvyšším denním objemu 220 mil. Kč. Naopak emise Doosan Škoda Power ubrala -1,08% na 458 Kč a Erste Bank klesla o -0,49% na 2 050 Kč. Pojišťovna Vig korigovala o -1,54% na 1 154 Kč.



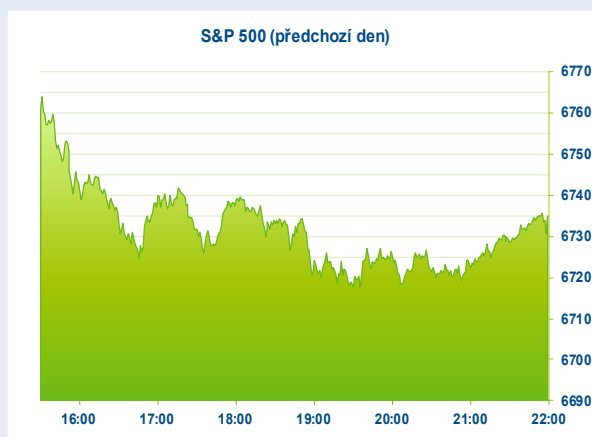
Německo

Ke konci dnešního obchodování se ze zámoří přenesl negativní sentiment poté, co Donald Trump varoval před masivním navýšením cel na čínské výrobky. To navyšuje obavy ohledně eskalace obchodní války mezi těmito zeměmi. Index DAX v zápětí poklesl a uzavřel se ztrátou 1,40 %. Akcie společnosti Brenntag, specializující se na distribuci chemikálií a přísad, poklesly o 4,97 %. Podle UBS zůstanou koncové trhy slabé a v chemickém průmyslu přetrvá nadbytečná kapacita. Klesaly také akcie Infineon Technologies (-3,5 %) a MTU Aero Engines (-3,4 %). Jedinými tituly v kladném teritoriu zůstaly Vonovia (+1,0 %), Henkel (0,1 %), Mercedes-Benz (+0,1 %). Celoevropský STOXX Europe 600 poklesl o 1,22 %. Ze sektorů se nejvíce dařilo realitním akciím (+0,51 %), utilitám (+0,41 %) a sektoru nezbytné spotřeby (+0,38 %). Nejvíce klesal sektor IT (-3,13 %), energií (-2,68 %) a zbytné spotřeby (-1,96 %).



USA

Po relativně klidném otevření se indexy rychle přesunuly hluboko do červených čísel poté, co americký prezident Donald Trump pohrozil výrazně vyššími cly na čínské importy v návaznosti na včerejší oznámení Číny ohledně rozšíření omezení vývozu v segmentu kovů vzácných zemin skrze regulaci vývozu technologií souvisejících s těžbou a zpracováním kovů. Stejně tak omezí vývoz dalších pěti kovů vzácných zemin (holmium, erbium, thulium, europium and ytterbium) s účinností od 8. listopadu. Eskalace obchodní války tak po delším čase nabírá na obrátkách, a to v „předvečer“ dříve plánovaného setkání D. Trumpa a čínským prezidentem Si Ťin-pchingem na přelomu měsíce v rámci summitu členských zemí APEC. Dle aktuálního vyjádření Trumpa k tomuto setkání nyní není důvod. Čekejme tak nová vyjednávání s ohledem na blížící se konec dříve uzavřeného obchodního příměří mezi těmito mocnostmi, které vyprší před koncem října. Výhrůžka během obchodní seance se přetavila v realitu po skončení hlavní fáze, když Trump mj. oznámil uvalení dodatečného cla 100 % na čínské importy a přísnou kontrolu na vývoz softwaru s účinností od 1. listopadu (nebo dříve dle reakce Číny). Největší si dnes stál technologický Nasdaq se ztrátou 3,56 %. Širší index S&P500 odepsal 2,71 % a tradiční index Dow Jones 1,9 %. S ohledem na předchozí pohyb indexů na nová historická maxima lze současně očekávat zvýšenou volatilitu trhů. Do dění na trzích též vstoupí nová výsledková sezona, kterou tradičně odstartují přední americké banky, a to v úterý 14. října před otevřením trhu. Všechny segmenty indexu S&P500 vyjma sektoru zbytných statků (+0,3 %) oslabily v čele s informačními technologiemi, které propadly o 4 %. Z nervozity na akciových trzích dnes těžily bezpečné přístavy. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,05 % (vs. 4,15 % včera). Zlato přidalo 1,06 % na 4017,3 USD/oz, stříbro pak 2,35 % s posunem na 50,27 USD/oz. Rudo bylo v sektoru energií. Ropa oslabila o 5,3 % na 58,2 USD/barel, zemní plyn odepsal 4,2 % na 3,13 USD/mmbtu. Významnější korporátní pohyby v rámci S&P500 byly dnes logicky k vidění na klesající straně. Největší pokles zaznamenal výrobce hnojiv Mosaic (MOS -9,2 %) po varování o nižší než dříve očekávané produkci fosfátů v uplynulém čtvrtletí. Přes 7 % pak klesla i přední kryptoměnová burza Coinbase (COIN -7,7 %) na pozadí korekce napříč kryptoměnovým vesmírem.



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).