

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (říjen): očekávání trhu: 88, předchozí hodnota: 87,7
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 85,7
- 10:00 Index IFO očekávání (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 89,7

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (září): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,9 %

USA:

- 13:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (září - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: --
- 13:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (září - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --
- 15:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -8,7

*Z důvodu [shutdownu](#) v USA je však možné, že některá makroekonomická data nebudou dnes zveřejněna.

Akciový výhled

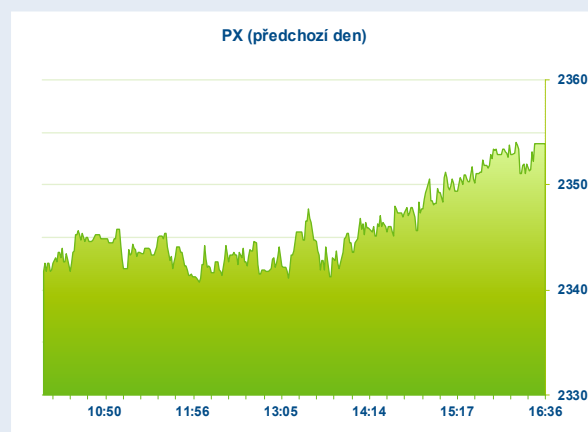
Obchodní vyjednavači z Číny a USA v neděli oznámili, že dosáhli řady dohod v otázkách týkajících se cel. To znamenalo výrazné snížení napětí na trzích, Hong Kong přes noc posílil přes +1 %, širší MSCI Asia přidal +1,5 % na nový intradenní rekord. Očekává se, že Xi a Trump tento týden v Jižní Korei podepíší dohodu, bude to jejich první osobní setkání v letošním roce. Uvidíme, zdali to přinese akciovým trhům trvalejší úlevu. Tento týden bude plný oznámení centrálních bank, včetně FEDu a ECB. Trhy očekávají snížení sazeb o -0,25 % v USA. Bude pokračovat výsledková sezóna a zveřejňovat budou mega společnosti jako MSFT, Meta, Alphabet, AMZN či Apple. Agentura Moody's sice snížila výhled ratingu Francie na negativní, zatímco ponechala rating na stupni Aa3, ale jinak jsou evropské akcie připraveny otevřít růstem do +0,4 %. Uvidíme, zdali se regionu podaří v dalších týdnech snížit „zaostávání“ vůči ostatním indexům z posledních měsíců. Zdá se ale, že na některé sektory působí sentiment z pokračující války na Ukrajině. V Praze dnes neregistrujeme výraznější zprávy, celkově by se domácí trh mohl pohybovat v mírně růstovém teritoriu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25799,5	1,14
DJIA	47719	0,68
S&P 500	6885	0,85
DAX	24450	0,48
Euro Stoxx 50	5712	0,56
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	50512,32	2,46
Shanghai Composite	3996,94	1,18
Hang Seng	26424,54	1,01
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	23204,87	1,15
S&P 500	6791,69	0,79
Dow Jones Ind. Avg.	47207,12	1,01
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1623	-0,02
EUR/CZK	24,315	0,02
USD/CZK	20,909	0,07
USD/JPY	152,92	0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4068,4	-1,32
Ropa	60,97	0,02

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

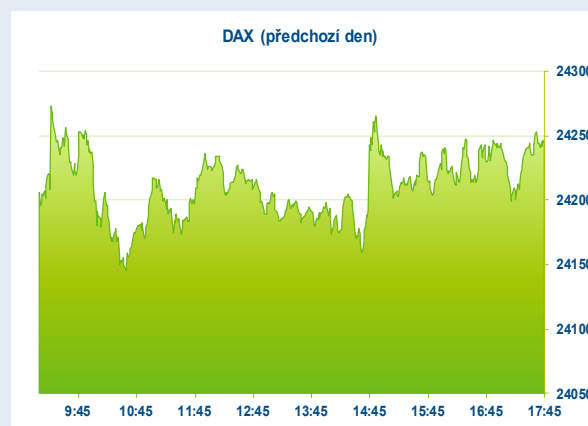
Česká republika

Akcie na pražské burze dnes plošně rostly, mimo řadu stály pouze akcie Colt, které po závěrečné aukci odepsali 0,39 % na 760 Kč s obratem 13 mil. Kč. Ziskové tažení vedly akcie Doosan Power (+1,98 %), dále se dařilo Monetě (+1,82 %) a s nižšími zisky pak akciím VIG (+0,93 %), Komerční banka (+0,76 %), Philip Morris (+0,33 %), ČEZ (+0,31 %) či Erste (+0,25 %). Z pohledu objemů obchodů šlo dnes o klidnější obchodní den, dominovaly akcie Komerční banka, na kterých se „otočilo“ přes 128 mil. Kč. Akcie Kofola zůstaly beze změny při 496 Kč. Dynamický vývoj dnes vedle uvedených titulů zaznamenaly také akcie Karo Leather, které připsaly 5,36 % na 177 Kč, a přibližují se tak postupně lokálnímu vrcholu při 185 Kč z podzimu předminulého roku. Index PX rostl o 0,74 % na 2353,92 b.



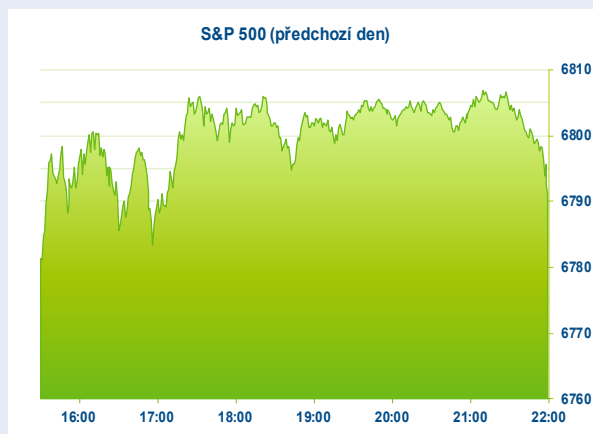
Německo

Nejvíce dnes posílily akcie společnosti Siemens Energy (+5,0 %). Dále rostly také akcie HeidelbergCement (+3,5 %) a Commerzbank AG (+1,7 %). Opačný trend dnes sledovaly akcie SAP (-3,6 %), Beiersdorf AG (-1,5 %) a Adidas (-1,3 %). Celoevropský index STOXX600 také zakončil páteční seanci v kladných hodnotách, konkrétně (+0,32 %). Nejvíce si připisovaly sektory průmyslu (+0,80 %), materiálů (+0,66 %) a financí (+0,55 %). Pokles naopak zaznamenaly akcie v sektoru komunikačních služeb (-0,41%), IT (-0,32 %) a realit (-0,18 %).



USA

Páteční obchodní den končí v zisku. Index Dow Jones připisuje procento a poprvé uzavírá nad 47 tis b. Tahounem indexu byla Nvidia (2,22 %), z menších společností výrazně posiluje IBM (+ 7,88 %) a pěkným růstem uzavírají i banky. IBM (+ 7,88 %) se posouvá dál ve vývoji kvantového počítače po vývoji algoritmu pro korekci chyb kvantových výpočtů na čipech AMD (+ 7,63 %). Meziroční růst spotřebitelských cen v USA dosáhl v září 3 %. Hodnota je sice nad cílem FEDu, ale nižší, než trh očekával. Pomalejší růst si investoři vykládají jako potvrzení dalšího snížení úrokových sazeb v době, kdy se kvůli shutdownu zveřejňuje jen omezený počet makro dat. Akcie bankovních domů po CPI reportu rostou. Data CPI potvrzují další možný pokles úrokových sazeb a zvyšování objemu poskytnutých úvěrů. Goldman Sachs připisuje 4,41 %, Morgan Stanley roste o 2,86 % nad dvě procenta se zvedají JP Morgan, Citigroup a Wells Fargo. Trh dnes nevyrušilo ani oznámení D. Trumpa o zrušení vyjednávání s Kanadou o clech po televizní reklamě z ontářijské provincie, ve které bývalý prezident USA Regan obecně kritizuje cla. Americký prezident to označil za podvrh. Z indexu S&P 500 se sektorově dařilo informačním technologiím a komunikačním službám. Alphabet uzavírá na maximu nad USD 260 při růstu o 2,67 %. Ford po zveřejnění výsledků za 3Q roste o 12,6 %. Tržby společnosti meziročně rostou přibližně o 9 %. Akcionáře potěšil i reportovaný zisk na akcii ve výši USD 0,45. Mírně negativní je snížení celoročního výhledu v důsledku problémů hlavního dodavatele hliníku, který by měl odeznít příští rok. Společnost se plánuje víc zaměřit na tradiční a ziskové pick-upy místo segmentu EV. Návrat ke kořenům přizvedává i General Motors, který připisuje 4,2 %. Applied Materials oznámil plán na snížení počtu pracovních míst o 4 %, kterou dosáhne především automatizací. Akcie společnosti rostou o 0,12 %. JP Morgan vidí u akcií Coinbase růstový potenciál a zvyšuje cílovou cenu na USD 404. Současná cena akcií dle analýzy nezohledňuje přicházející monetizaci projektu Base. Akcie společnosti rostou o 9,82 %. Nejvyšší propad z indexu S&P 500 zaznamenává akcie Deckers Outdoor. Výrobce sportovní obuvi a doplňků reportoval meziroční růst tržeb a zisku, ale vedení společnosti upozornilo na možné zpomalení v budoucnu kvůli zpomalující poptávce. Společnost rovněž nezveřejnila celoroční výhled a uvedla, že dovozní cla ji můžou přinést dodatečné náklady ve stovkách mil USD. Mírně klesají futures kontrakty na ropu, kde se WTI obchoduje pod USD 61,5. Drahé kovy se obchodují v mírném poklesu. Zlato odepisuje 0,7 % s cenovkou nad USD 4115 a stříbro se snaží stabilizovat nad USD 48.



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 v středoevropském čase (SEČ).