

### Očekávané události

**Německo:**  
8:00 PPI

**USA:**  
10/25 Státní rozpočet

### Akciový výhled

Britský premiér Johnson dohodu o brexitu v britském parlamentu o víkendu neprosadil, ale i tak se futures pro akciové indexy nacházejí lehce v kladném teritoriu. „Svázán“ britským právem byl nucen Johnson požádat o odklad odchodu z EU do 31. ledna 2020. Asie se přes noc obchodovala smíšeně, +0,4% rostlo Japonsko. Wall Street v pátek mírně ztratila, nedařilo se hlavně technologiím a společnosti Boeing (-6,8%). Sledovaný index SP500 se zatím obchoduje pod letošními resp. historickými maximy. A to je meta, která bude z krátkodobého pohledu důležitá, zde mají „medvědi“ určitou šanci obrátit indexy směrem k jihu. Pokračovat bude výsledková sezóna za 3Q (Amazon, MSFT, McDonald's, v Evropě Daimler, UBS). Pražská burza za sebou má 8 růstových seancí. Index PXTR v pátek uzavřel se ziskem +0,8% na 1963 bodech. Další větší technická rezistence je spíše u 1980 bodů, ale z krátkodobého pohledu bychom spíše upřednostnili menší vybírání zisků. Po krátkodobých růstech k tomu vybízejí bankovní tituly. Budeme sledovat, zdali ČEZ udrží úroveň kolem 520 Kč (v pátek +0,6%).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7900,75	0,25			
DJIA	26796	0,16			
S&P 500	2994,25	0,20			
DAX	12670,5	0,19			
Euro Stoxx 50	3580	0,22			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22560,28	0,30	4,36	6,87	-0,73
Shanghai Composite	2936,93	-0,04	-1,19	1,27	18,17
Hang Seng	26788,6	0,26	1,56	-6,12	4,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8089,54	-0,83	0,40	-1,43	8,07
S&P 500	2986,20	-0,39	0,54	-0,30	7,85
Dow Jones Ind. Avg.	26770,20	-0,95	-0,17	-1,66	5,48
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1158	-0,10	1,18	-0,45	-2,66
EUR/CZK	25,627	0,05	-1,93	0,84	1,97
USD/CZK	22,968	0,19	-0,74	0,36	-0,76
USD/JPY	108,51	0,08	0,12	0,60	-3,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1488,9	-0,07	-0,33	4,35	21,84
Ropa	53,78	-0,17	0,24	-4,34	-22,46

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

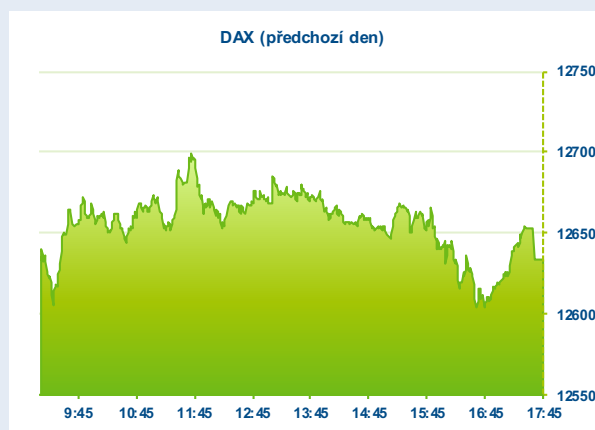
### Česká republika

Pražská burza uzavřela úspěšný týden dalším růstem a celkově prodloužila ziskovou sérii na osm seancí v řadě. Index PX dnes posílil o 0,83% na hodnotu 1 042 bodů a za celý týden si připsal téměř 3%. Tahounem dnešního růstu se stal Avast, když po výsledkovém reportu posílil o 4,42% na 118 Kč. Z lepších včerejších výsledků a spekulací o převzetí nadále čerpalo Cme a přidalo dalších 2,55% k 113 Kč. Erste Bank korigovala čtvrtletní ztráty a polepšila si o 0,90% na 783 Kč. Akcie Čezu potom stouply o 0,58% na 521 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, když Moneta Money Bank odepsala mírných -0,13% a Komerční banka posílila o 0,45% na 781 Kč při nejvyšším denním objemu 170 mil. Kč. Naopak nedařilo se akciím Vig (600 Kč -0,83%) a O2 (213 Kč -2,07%). Z menších emisí potom klesal Pegas (702 Kč -1,68%) a Kofola (283 Kč -2,08%).



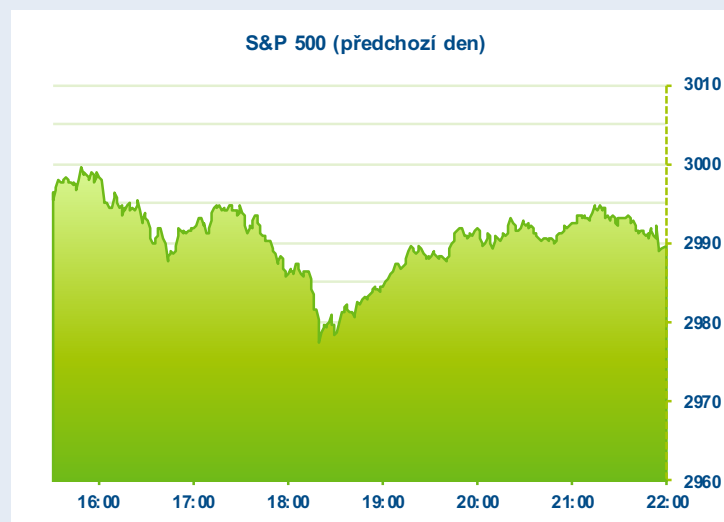
### Německo

Největším ziskům se na konci páteční seance těší společnost Allianz (+1,3 %) a Munich RE (+1,1 %). Její akcie posilovaly po tom, co oznámila, že ve třetím kvartálu dosáhla konsolidovaného zisku v přibližné výši 850 milionů euro. Společnost dosáhla takového výsledku díky dobrým provozním výsledkům, příznivému vývoji eura a velmi dobré návratnosti investic. Firma očekává, že v tomto fiskálním roce překoná svůj cíl konsolidovaného zisku ve výši 2,5 miliardy euro i navzdory značně velkým nejistotám na trhu. Nejhůře se vedlo firmě Wirecard (-6,3 %) která nedokázala přesvědčivě odpovědět na obvinění, že se společnost snaží podvodně navýšovat tržby a ziskovost v divizích v Dubaji a Irsku. V letošním roce společnost čelila podobnému obvinění, kdy se jednalo o podezření z ovlivňování účetních machinací jednotek v Asii.



## USA

Akcie na Wall Street se dnes obchodovaly mírně v červených číslech. Korekce přišla po zveřejnění HDP pro 3Q2019 v Číně, které zpomalilo na 6 %. Čínské HDP vzrostlo nejméně od začátku 90. letech minulého století. Pozitivní zprávy ohledně vzniku dohody mezi VB a EU byly pro dnešek upozaděny. Zpomalování tempa růstu Čínské ekonomiky sledujeme už od poloviny roku 2015, kdy hlavní čínský akciový index Shanghai Composite (SHCOMP) dosáhl svého nejvyššího historického maxima od doby před finanční krizí 2008/2009. Od zmíněného maxima SHCOMP vyklesal již o značných 43 %.



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 Sengu 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).