

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (říjen): očekávání trhu: 9,0 mld., předchozí hodnota: 13,7 mld.

09:00 Stavební výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,4 %

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,4 %, předchozí hodnota: -0,9 %

10:00 Devizové rezervy (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$141,5 mld.

Německo:

08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (říjen): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 0,8 %

08:00 Náklady na práci (y-y) (očistěno k pracovním dnům) (3Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,0 %

Eurozóna:

11:00 HDP (y-y) (sezónně očistěno) (3Q - konečný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %

USA:

14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 198 tis., předchozí hodnota: 250 tis.

14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %

Akciový výhled

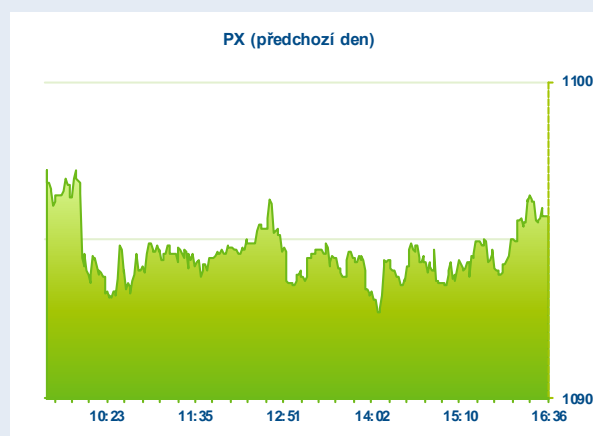
Pouze v pondělní seanci globální akciové trhy v tomto týdnu posilovaly, po závěrech G20 kde bylo dojednáno tříměsíční průměr mezi USA a Čínou v rámci tzv. obchodní války. Od úterý však došlo opět ke zhoršení sentimentu a výprodejům. Do popředí se vrátily další problémy znepokojující v současné době investory. Jedná se o hlasování o Brexitu v příštím týdnu, nepovolený schodek italského rozpočtu a v neposlední řadě opětovné obavy z přiosření obchodních vztahů mezi USA a Čínou po zatčení ekonomické ředitelky čínské společnosti Huawei na žádost americké strany. Západoevropské trhy tak včera padly na dvouleté dno měřeno indexem Stoxx 600 a index Dax se dokonce propadl do medvědího trhu – dle definice 20% pokles od vrcholu. Nicméně na zámořských trzích po úvodním silném propadu došlo k obratu – především u technologií - a index S&P 500 téměř umazal úvodní ztráty a index Nasdaq dokonce uzavřel v plusu. Z prodejního tlaku si tak v závěru týdne oddychnou i západoevropské burzy, když futures na Dax ukazuje na zisky při openu okolo 1%. Výprodejům nezůstala ušetřena ani pražská burza, když ztrácela tři dny v řadě a odepsala téměř -3,5%. Se zlepšeným sentimentem ve světě může náš trh tyto poklesy v závěru týdne částečně korigovat. Na vyšší úrovni by se měly posunout především tituly, které utrpěly největší propady jako např. Erste Bank, Avast, Vig či Čez. V průběhu dne se bude sledovat výsledek zasedání OPEC a v odpoledních hodinách data z amerického trhu práce.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

Česká republika

Americké futures během dne silně padaly a asijské burzy spolu s evropskými silně oslabovaly poté, co se opět zvýšily obavy z nárůstu obchodního napětí mezi největšími ekonomikami ve světě. Vztahy mezi USA a Čínou se přiosvěřily v souvislosti se zatčením ekonomické ředitelky čínské technologické firmy Huawei. Třetí den v řadě tak oslabovala pražská burza. Index PX nakonec odepsal -1,18% na hodnotu 1 038 bodů přičemž klesala drtivá většina titulů. Podobně jako včera byla pod prodejním tlakem především Erste Bank (852 Kč -2,05%) a silně padal i Avast (-3,68%). Nedařilo se taktéž Cme (72 Kč -1,50%) a Kofole (283 Kč -1,39%). Druhým dnem korigovaly akcie O2 (246 Kč -1,40%) předchozí silné nárůsty. V záporném teritoriu uzavřel rovněž Čez (536 Kč -0,74%), Komerční banka (899 Kč -0,50%) a Moneta Money Bank (-0,90%). Včerejší úroveň dokázala udržet pojišťovna Vig (570 Kč).



Německo

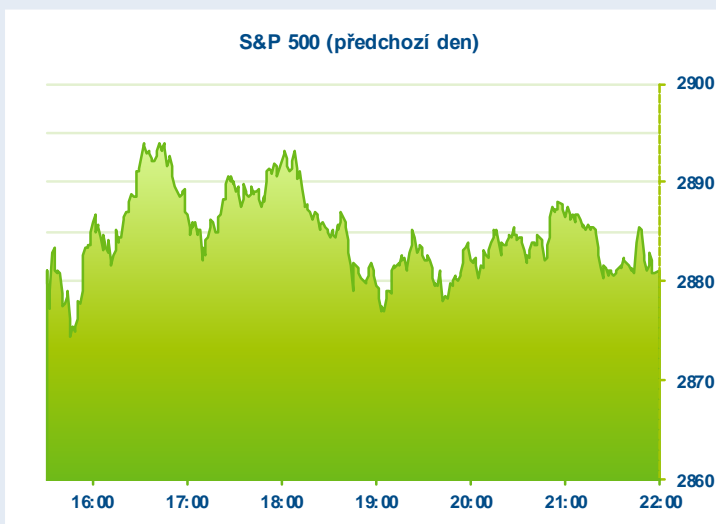
Z hlediska sektorového rozdělení se nejméně dařilo zdravotnímu sektoru (-4,9 %), materiálům (-4,12 %) a finančnímu sektoru (-3,93 %). Ze všech akciových titulů v indexu skončil Vononia jako jediný v kladných hodnotách (VNA; +1,3 %), který dnes reportoval hospodářské výsledky za třetí kvartál. Nejméně se dařilo velkým průmyslovým podnikům, jako je Daimler (DAI; -6,2 %), u kterého bankovní dům Morgan Stanley přistoupil ke snížení cílové ceny na 60 euro z předchozích 64 euro. Dalšími silně ztrátovými podniky bylo Covestro (1COV; -5,6 %), které se dočkalo snížení doporučení ze strany UBS na „neutrál“ a Fresenius (FRE; -5,8 %).



USA

Zámořské akcie v poslední půlhodině dnešní obchodní seance smazaly předchozí ztráty. Do červených čísel se v průběhu obchodování ponořily díky obavám z dalšího zhoršení vztahů mezi USA a Čínou po dnešním zatčení finanční ředitelky Huawei. V kladných číslech uzavřel kompozitní NASDAQ (+0,42%), kterému pomohl růst velkých technologických společností jako je například televizní Netflix (NFLX +2,7%). Zbýlé dva hlavní indexy již tak úspěšné nebyly (DJIA -0,32%, SP500 -0,15%). Díky klesající ropě se nedařilo zejména energetickému sektoru (-1,8%). Oslabující banky tížily finanční sektor (-1,4%). Nedařilo se ani sektoru základních materiálů (-1,4%). Rostly naopak reality (+2,7%) a telekomunikace (+1,0%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla bankovní SVB Financial Group (SIVB -8,9%), když některé analytiky nepotěšily informace zveřejněné na firemním investorském dni, který proběhl dříve v tomto týdnu. Díky hospodářským výsledkům zveřejněným v úterý po zavření trhů se naopak posílil výrobce komunikačních zařízení Hewlett Packard Enterprise Company (HPE +6,5%). Na komoditních trzích vládla červená barva. Oslabila již zmiňovaná ropa (-2,3%), zemní plyn (-2,2%), měď (-0,9%), pšenice (-0,5%) nebo stříbro (-0,2%).

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 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).