

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 PPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -1,0 %

#### Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (listopad - první, předběžný): očekávání trhu: -18,0, předchozí hodnota: -15,5

### Akciový výhled

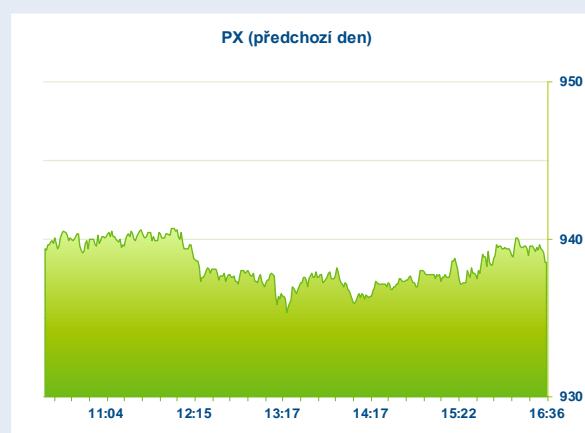
Po včerejším poklesu (např. DAX -0,9 %) zahájí evropské trhy obchodování před víkendem bez větších pohybů. Dle indikací futures půjde o malý pokus vzhůru +0,1 %. Wall Street ve čtvrtek nakonec pokus „medvěďů“ odrazila, když index SP 500 uzavíral výše +0,4 % na 3582 bodech. V krátkodobě bezpečnějším území však stále není, futures aktuálně indikují pokles kolem -0,5 %. Investoři vnímají nesoulad mezi administrativou D.Trumpa a FEDem ohledně rozšíření pandemických programů na podporu ekonomiky. Včera „došlo“ i na pražskou burzu. Po sérii 7 růstů v řadě index PXTR uzavíral v záporu -0,7 % na 1832 bodech. A to se ještě celkem držela Erste, která se přes pokles evropského bankovního indexu (-1 %), obchodovala nad 620 Kč. Na bankovních titulech bychom nyní po nedávných růstech čekali určitou formu konsolidace. Komerční banka včera ztrácela nejvíce, titul klesl pod úroveň 570 Kč. Zde budeme sledovat, jak dopadne možný zpětný test úrovně 200denní MA na 560 Kč. Akcie ČEZu by se mohly udržet nad 467 Kč, což je pro změnu technická úroveň 50 MA na týdenním grafu. Kofola včera schválila dividendu 13,5 Kč, ale akcie se již obchodují bez nároku na ni.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11975	-0,10			
DJIA	29262	-0,61			
S&P 500	3562,5	-0,49			
DAX	13068	-0,12			
Euro Stoxx 50	3446	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	25527,37	-0,42	0,44	10,92	10,05
Shanghai Composite	3377,73	0,44	0,73	-1,32	14,63
Hang Seng	26426,13	0,26	0,72	4,68	-2,72
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11904,71	0,87	1,67	6,80	38,90
S&P 500	3581,87	0,39	1,27	6,13	14,80
Dow Jones Ind. Avg.	29483,23	0,15	1,39	6,47	5,55
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1867	-0,05	0,30	0,61	7,33
EUR/CZK	26,343	0,07	-0,52	0,49	-3,91
USD/CZK	22,191	0,07	-0,24	1,02	3,20
USD/JPY	103,85	0,13	-0,75	-1,83	-4,41
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1861,6	0,01	-1,30	-3,84	27,19
Ropa	41,87	-0,07	3,51	-1,88	-28,40

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

### Česká republika

Ve čtvrtek proběhlo na pražské burze vybírání zisků. Index PXTR uzavíral níže -0,7 % na 1832 bodech. Není to žádné překvapení, ke zhoršení sentimentu došlo i v zahraničí a současně úrovně domácího indexu-maxima z června a července-jsou také přirozenou rezistencí. Aktivita byla ke spatření především na bankách. Největší objem protekl na Komerční bance (172 mil. Kč), titul současně nejvíce oslabil, když se ve druhé části dne obchodoval pod 570 Kč (-2,7 %). Druhé dva bankovní tituly se držely lépe, Moneta oslabila -0,3 % na 64,50 Kč a Erste se dokonce udržela nad 620 Kč (-0,1 %). Akcie ČEZu uzavíraly den se ztrátou -1 % na technické úrovni 468 Kč (50 MA na týdenní grafu). Naopak v kladném území se obchodovaly Česká Zbrojovka (+0,7 %), Philip Morris (+0,5 %) či Kofola (+1,4 %).



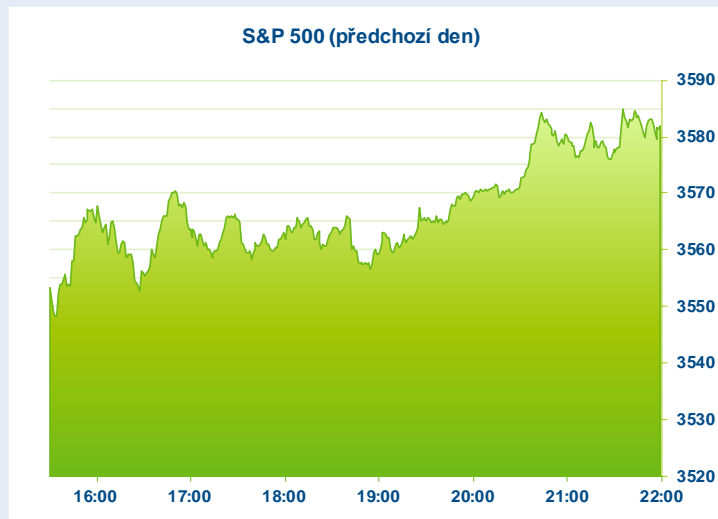
### Německo

Index DAX ihned po zahájení obchodování prudce klesl a v poklesu pokračoval celé dopoledne. V odpoledních hodinách trochu nabyl a uzavřel se ztrátou 0,87 % na 13087,12 b. Nejvíce ztrácely akcie Munich Re (MUV2, -3,2 %), HeidelbergCement (HEI, -2,6 %), RWE (RWE, ), MTU Aero Engines (MTX, -2,5 %), Bayer (BAYN, -2,4 %) a Allianz (ALV, -2,3 %). Dařilo se společnostem Delivery Hero SE (DHER, +4 %), Vonovia (VNA, +1,2 %), RWE (RWE, +1,1 %), Infineon Technologies (IFX, +0,9 %) a Deutsche Wohnen (DWINI, +0,5 %). V Evropě ztrácely všechny sektory. Nejvíce oslabuje sektor energií (-2,23 %), dále také materiály (-1,11 %), spotřební zboží (-1,08 %), finance (-1,02 %), komunikační služby (-0,68 %) a nemovitosti (-0,51 %).



## USA

Americké akciové trhy se dnes opět posunují mírně níž. Od pondělka, kdy bylo dosaženo nových historických rekordů na indexu S&P se rýsuje již třetí klesající seance. Obecně jde o kombinaci vybírání zisků a především mírných obav ze šíření nákazy koronavirem, který na vícero místech v USA způsobuje zavedení tvrdého lockdownu. Plošné rozšíření vakcíny se čeká během několik měsíců. Mírně v plusu se nachází sektor energetiky a informačních technologií. Silněji oslabují utility, které tíží nečekané zvýšení zásob plynu, přičemž cena této komodity dnes oslabuje o 3,5%. Při pohledu na jednotlivé akcie jistě stojí za zmínku rekordní cena akcií výrobce elektroaut Tesla (TSLA +2,74%), podporou jim dnes byla slova britského premiéra Johnsona, který požaduje vyřazení spalovacích aut a nahrazení elektrickými do roku 2030, o deset let dřív než předchozí vyjádření. Skokanem dne jsou akcie výrobce módních doplňků a prádla L Brands, který potěšil svými výsledky. Mezi nejvíce oslabující společnosti se zařadil výrobce potravin Tyson Foods po bizarní žalobě, kde rodina na covid zemřelého zaměstnance odhalila, že manažeři se navzájem sázeli na počet mrtvých zaměstnanců vzbuzující tak obavy o přístup k firmě k bezpečnosti.



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 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).