

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 9,9 %, předchozí hodnota: 9,3 %

#### USA:

- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 15:15 Využití kapacit (září): očekávání trhu: 76,5 %, předchozí hodnota: 76,4 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (říjen): očekávání trhu: 75, předchozí hodnota: 76
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$126,0 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$2,0 mld.
- 10/22 Státní rozpočet (září): očekávání trhu: - \$140,2 mld., předchozí hodnota: -\$124,6 mld.

### Aktiový výhled

Po svižném růstu hlavních akciových indexů v minulém týdnu si nyní dle futures vyberou oddechový čas. Americké akcie v předchozím týdnu rostly nejrychleji od července, v pátek přidal SP500 +0,75% na 4471 bodů. Nyní zámořské futures ztrácí -0,3%, s mírně ztrátovou tendencí začínou obchodování také evropské akcie. V Asii jsme sledovali poklesy indexů do -0,5%, Čína ubezpečuje svět, že riziko pro finanční systém od developere Evergrande je zvládnutelné. Investoři v tuto chvíli více řeší ceny energií, zdá se, že pojem přechodná inflace přehodnocují i největší optimisté. Ceny ropy se minulý týden usadily nad 80 USD za barel a obchodují se nejvýše od r. 2014. Tento týden bude v zámoří pokračovat výsledková sezóna, z atraktivnějších jmen lze zmínit NFLX, TSLA či T. V rozhovoru pro HN ředitel ČEZu zmínil, do konce roku podrží ceny elektřiny pro zákazníky na stávající úrovni, příští rok přijde cca +30% zdražení. Akcie ČEZu se v posledních dnech obchodují lehce nad úrovní 770 Kč, když někteří investoři postupně vybírají rychlé zisky. U bank sledujeme v poslední době rovněž určitou konsolidaci, akcie KB se od mety 900 Kč vracejí k 880 Kč, Erste se od letošních maxim nad 1000 Kč vrací k 990 Kč. Dnes bychom v Praze výraznější změny nečekali, index PXTR uzavíral v posledních 4 obchodních dnech nepatrně v záporu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15055	-0,53			
DJIA	35074	-0,28			
S&P 500	4446,75	-0,35			
DAX	15519	-0,32			
Euro Stoxx 50	4154	-0,36			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29025,46	-0,15	3,64	2,79	23,66
Shanghai Composite	3563,09	-0,26	-0,55	0,22	7,21
Hang Seng	25190,94	-0,55	5,69	-9,52	4,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14897,34	0,50	2,18	2,44	27,18
S&P 500	4471,37	0,75	1,82	2,55	28,36
Dow Jones Ind. Avg.	35294,76	1,09	1,58	0,88	23,87
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1572	-0,22	0,17	-1,92	-1,66
EUR/CZK	25,401	0,18	-0,15	0,82	-5,14
USD/CZK	21,944	0,40	0,11	-1,12	-6,76
USD/JPY	114,30	0,07	0,90	4,46	8,44
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1763,3	-0,25	0,47	-2,54	-7,57
Ropa	82,6	1,06	3,35	24,49	101,17

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

### Česká republika

Pražská burza se v pátek obchodovala v klidnějším módu. Index PXTR uzavíral u hladiny 2750 bodů a v týdenním kontextu se tak obchodoval na stejných úrovních jako minulý pátek. Aktivita byla ke spatření pouze na akciích ČEZu, kde byla i dnes „cítit“ zvýšená nabídka. Kurz se tak od úrovně 770 Kč výrazněji zvednout nestačil (-0,13%). Objem přesáhl 270mil. Kč. V záporném teritoriu se vyskytovala také Česká zbrojovka (-1,8%), jež dnes oslabila na 530 Kč. Akcie České zbrojovky prochází po rekordním růstu během října korekcí. Bankovní tituly procházejí konsolidací, síly na obou stranách jsou nyní vyrovnané. Erste se obchodovala nad 990 Kč (-0,3%), Komerční banka udržela 880 Kč a Moneta se obchodovala nedaleko úrovně 90 Kč (-0,4%) uzavírala společnost O2. Naopak směrem vzhůru poskočila pojišťovna VIG (+3,4%).

PX (předchozí den)



### Německo

Evropské akcie v závěru týdne posilovaly, dle Bloombergu klesají obavy z rizik včetně čínského realitního sektoru či inflace. Investoři těžko hledají vhodné alternativy než akcie a obrací tak svou pozornost směrem k nadcházející výsledkové sezóně, pro kterou jsou nastavena silná očekávání navzdory rostoucím cenám energií a problémům v dodavatelském řetězci. Tři politické strany formující budoucí německou vládu, tedy SPD, FDP a Zelení plánují pro Německo odchod od uhlí již v roce 2030, tedy o 8 let dříve než dle současné strategie. Index DAX v průběhu obchodní seance posiloval a uzavřel se ziskem o 0,78 % na 15583,84 b. S téměř totožným vývojem se pohybovala i křivka evropského indexu STOXX 600, který si v závěru připsal 0,73 % na 469,34 b. V evropském prostoru rostly téměř všechny sektory. Nejvíce posílil sektor energií (+1,37 %), spotřební sektor (+1,27 %) a finance (+1,04 %). Dařilo se také průmyslovým společnostem (+0,72 %) a IT firmám (+0,67 %). Mírně ztrácel pouze sektor komunikačních služeb (-0,39 %). Volkswagen (VOW3; +1,20 %) zveřejnil údaje za v září doručené automobily. V západní Evropě meziročně počet prodaných automobilů klesl o 33 % na 203,6 tis. vozů. Rekordní je pro společnost počet doručených čistých elektromobilů, který meziročně vzrostl o 122,1 tis. jednotek. Z indexu DAX nejvíce vzrostly akcie společnosti RWE (RWE; +4,6 %), HelloFresh (HFG; +4,0 %), Delivery Hero (DHER; +3,5 %), Adidas (ADS; +3,0 %) a Deutsche Bank (DBK; +3,0 %). Více klesaly pouze akcie Henkel (HEN3; -1,0 %), Fresenius (FRE; -0,7 %) a Sartorius (SRT3; -0,5 %).

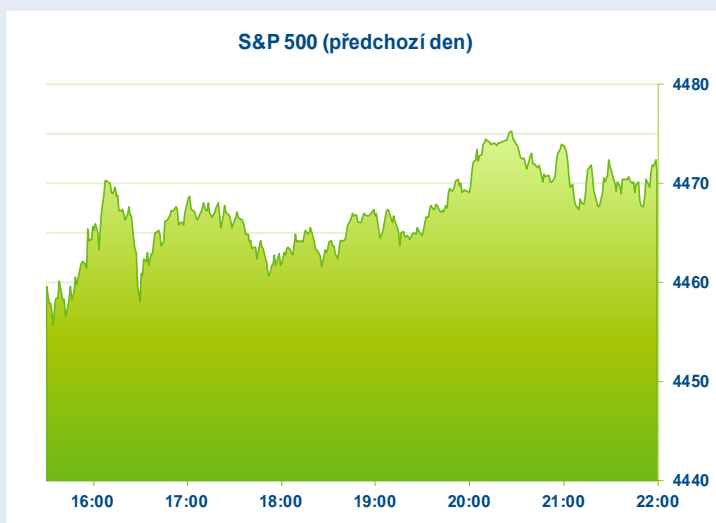
DAX (předchozí den)



## USA

Zámořské akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne v zelených číslech, když v závěrečné fázi udržely zisky z první poloviny dne. Vzhůru jim pomohla zpráva o nečekaném růstu maloobchodních tržeb a silná kvartální čísla některých společností jako Charles Schwab (SCHW +3,6%), Goldman Sachs (GS +3,8%) a JB Hunt (JBHT +8,7%). Dařilo se zejména cyklickým sektorům (finanční +1,5%, zbytná spotřeba +1,8%, průmysl +1,0%). Z nákupní nálady naopak nedokázaly těžit komunikační služby (-0,1%), utility (-0,2%) a sektor nezbytné spotřeby (-0,2%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla již zmiňovaná dopravní společnost J.B. Hunt Transport Services (JBHT +8,7%), která investory potěšila dobrými čísly za uplynulé čtvrtletí. Opačným směrem zamířil výrobce obalů pro zboží Westrock (WRK -5,6%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně rostla kukuřice (+2,0%), měď (+2,1%), ropa (+1,2%), pšenice (+1,2%) nebo sója (+1,0%). Na straně druhé klesal zemní plyn (-4,8%), zlato (-1,6%) a stříbro (-0,9%).

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 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).