

Očekávané události

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (listopad): očekávání trhu: 0,0, předchozí hodnota: -11,9
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Index importních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -2,1 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,3 %
- 15:15 Využití kapacit (říjen): očekávání trhu: 77,1 %, předchozí hodnota: 77,5 %
- 16:00 Podnikové zásoby (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

Akciový výhled

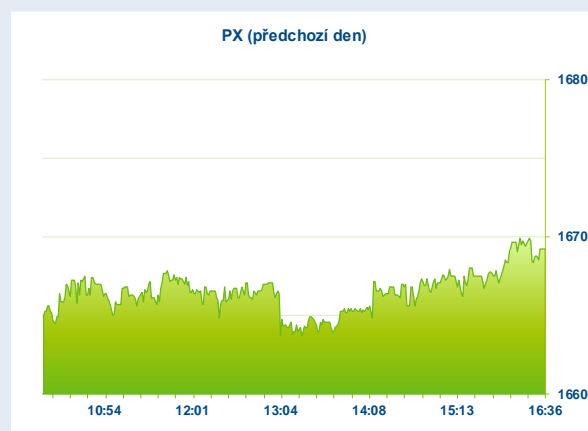
Evropské akcie v závěru týdne otevřou v červených číslech, indikují tak futures na hlavní evropské trhy, které jsou plošně červené (DAX -0,66 %). V Asii se obchodovalo kladně, Čína reportovala růst v maloobchodu po zavedení řady fiskálních stimulů. Dle klíčových osob by toto mělo zemi povzbudit v dalších injekcích na podporu ekonomiky. V západních regionech nálada trochu uvadla po ještěřábím komentáři J. Powella o výhledu sazeb, když údajně není třeba pospíchat s jejich snižováním. Výnosy na amerických vládních bondech vytrvale rostou, nyní jsou při 4,45 %, roste také dolar vůči většině světových měn. V Americe trhy včera ustupovaly po dynamickém růstu z předchozích dnů, včera SP500 -0,6 %, v tomto týdnu se obchoduje spíše v užším rangi, a trh přemýšlí, co dál. Dnes z makro dat čekáme maloobchodní tržby, jinak bude obchodní den klidný. V Praze jsme včera končily kladně s bankami v popředí, Moneta uzavřela při 120 Kč, což je lokální maximum od konce října, na uvedených úrovních lze čekat zvýšenou obchodní aktivitu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20845,5	-0,79
DJIA	43683	-0,50
S&P 500	5943,5	-0,58
DAX	19213	-0,54
Euro Stoxx 50	4804	-0,68
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38642,91	0,28
Shanghai Composite	3330,73	-1,45
Hang Seng	19444,74	0,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19107,65	-0,64
S&P 500	5949,17	-0,60
Dow Jones Ind. Avg.	43750,86	-0,47
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0557	0,26
EUR/CZK	25,295	0,06
USD/CZK	23,956	-0,20
USD/JPY	155,87	-0,24
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2567	-0,23
Ropa	67,54	-1,44

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

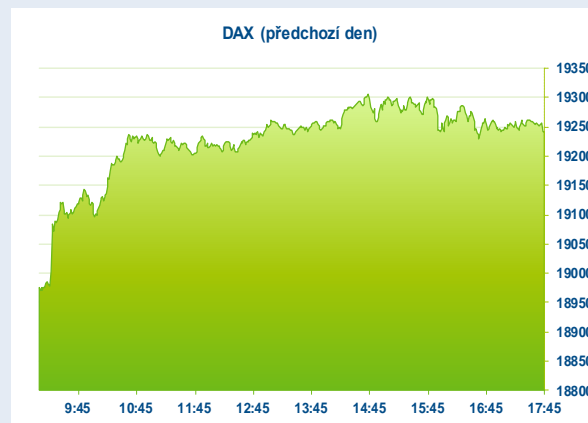
Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek mírně rostla, když index PX přidal +0,6 % na 1669 bodů. Po dvou menších poklesech se tak domácí trh „zazelenal“. Nejvyšší aktivitu registrovaly akcie ČEZu, kde proteklo 186 mil. Kč. Podle některých informací se politici znovu zabývají řešením „zestátnění“ ČEZu, více jasno by přitom mělo být do konce roku. Kurz se přes den pohyboval mezi 910 Kč a 904 Kč (+0,3 %). V objemu přes 100 mil. Kč se dnes ještě dostaly dva bankovní tituly, Erste a KB. Akcie Erste se dokázaly z úvodních 1315 Kč zvednout na 1336 Kč (+1,7 %), což stačilo na premianta obchodního dne. Komerční banka byla naopak pod mírným tlakem a uzavírala na 825 Kč (-0,2 %). Přesně na metě 120 Kč (+1,2 %) končila Moneta. Nedávné růsty mírně korigovaly akcie COLT CZ (-0,6 %). A po dvou výraznějších posíleních se Kofola obchodovala těsně pod 360 Kč (+0,3 %). Nicméně šlo o 5. růst v řadě, nyní se titul dostal k silnější technické rezistenci.



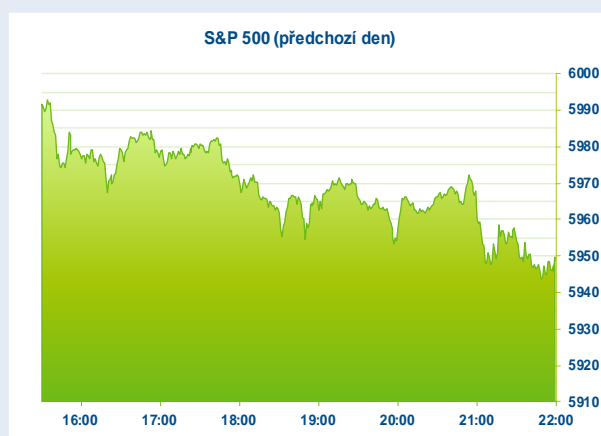
Německo

Evropské akcie ve čtvrtek korigovaly část ztrát z tohoto týdne na pozadí uklidňujících výsledků ASML a připsaly si přes procento. V zeleném byly všechny sektory v čele s IT (+3,3 %) a komunikačními službami (+2 %). Na chvostu zdravotní péče (+0,2 %) a základní materiály (+0,4 %). Z německého indexu DAX reportovaly výsledky společnosti Siemens (SIE; +5 %), která tak navázala růstem na včerejší výsledky dceřiného Siemens Energy, Deutsche Telekom (DTE; +3,3 %), E.ON (EOAN; +0,4 %) a Merck (MRK; -3,4 %). Shrnutí jejich výsledků naleznete v našem poledním souhrnu.



USA

Americké akciové indexy se v závěru posunuly na nižší úroveň a ukončily tak čtvrtěční seanci unisono v negativním teritoriu. Trhy reflektovaly slova šéfa Fedu, J. Powella, hodnotící aktuální stav ekonomiky za dostatečně silný na to, aby Fed nemusel spěchat s dalším snižováním úrokových sazeb. Pravděpodobnost prosincového „cutu“ se dle Bloombergu skokově snížila na 62 % (z předchozích více než 75 %). Širší index S&P500 se tak vzdálil psychologické metě 6000 bodů, když ztratil 0,6 % se závěrem na 5949,17 bodech, tradiční index Dow Jones odepsal 0,47 %, končící na 43750,86 bodech. Relativně nejhůře si stál technologický Nasdaq se ztrátou -0,64 %, uzavírající na 19107,65 bodech. Dnešní vývoj vedle doznívající výsledkové sezony ovlivňovala i makrodata, když po včerejších inflačních datech (CPI) byl zveřejněn index výrobních cen (PPI) za říjen, a to lehce nad očekáváním. Na vyjádření J. Powella reagovaly také dluhopisy, které u delších splatností výrazně umazaly denní zisky. 2letý vládní bond pak citelně oslabil, když výnos se posunul na 4,36 % (vs. 4,28 % včera). Smíšenou bilanci vykázaly energie. Zatímco zemní plyn odepsal přes 7 % na 2,77 USD/mmmbtu, ropa zpevnila o 0,3 % se závěrem na 68,63 USD/barel. Největší sektorový pohyb směrem dolů vykázaly průmyslové společnosti (v souhrnu -1,7 %), na straně růstů uzavřel se ziskem pouze energetický sektor (+0,1 %). Nejlepší korporátní výsledek dnes vykázal módní dům Tapestry (TPR +13 %) poté, co snahy o převzetí konkurenční spol. Capri Holdings (CPRI +4,4 %) byly definitivně zablokovány regulátorem. Vytvoření módního giganta s ambicí konkurovat LVMH a dalším společnostem se tak nekoná. V popředí se držela i známá mediální spol. Walt Disney (DIS +6,2 %) po solidních výsledcích a příznivém výhledu hospodaření. Nejhůře si naopak stál poskytovatel technologií a systémů pro obranné složky Leidos Holdings (LDOS -13,6 %).



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 předchozí den 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).