

Očekávané události

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Jádrový PPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:00 Podnikové zásoby (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (listopad): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -4
- 16:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (listopad): očekávání trhu: 93,3, předchozí hodnota: 94,6
- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,0 %

Akciový výhled

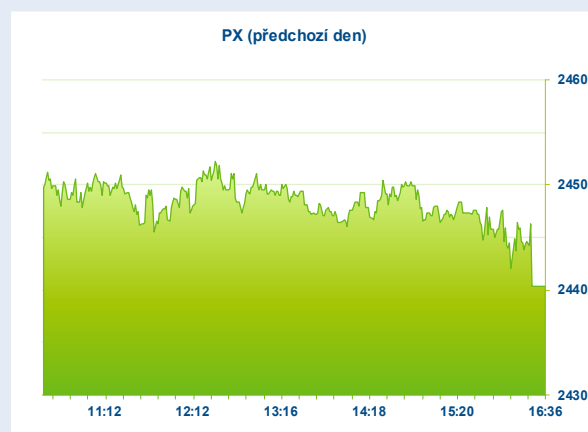
Po včerejším umírněnějším růstu budou evropské akcie dle futures kontraktů otvírat s drobným poklesem (-0,2 %). Mezi Ruskem a Ukrajinou probíhají těžké letecké útoky, což zatím brzdí optimismus ohledně míru v regionu. Zatímco Trump naznačuje pozitivní tón, z Evropy zaznívají méně pozitivní ohlasy. Navíc Evropa a USA také nenalezli společnou řeč ohledně cel o obchodu. V Asii přes noc akcie rostly druhým dnem v řadě, posilovaly hlavně technologie, dařilo se Číně, když prezidenti obou zemí pokračují v rozhovorech. V prodlouženém obchodování dále rostly akcie Alphabet, společnost uvedla, že zrychluje tempo úsilí o přímou konkurenci s NVDA. Pravděpodobnost snížení sazeb v prosinci v USA vzrostla na 90 %, což je výrazný růst šancí oproti minulému týdnu. Dnes bude reportovat čísla čínská Alibaba. V Praze se příliš nepředvedl Doosan, který na provozní úrovni nedosáhne meziroční růst zisku. Pojišťovna VIG zvedala ziskový výhled již minulý týden, hrubé předepsané pojistné za 9 měsíců dosáhlo 12,5 mld. Euro. Celkově v Praze čekáme pozvolnější rozjezd. Po zavření trhu reportuje kvartální čísla Kofola.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24909,75	-0,15
DJIA	46472	-0,09
S&P 500	6716,25	-0,07
DAX	23288	-0,05
Euro Stoxx 50	5544	-0,05
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	48659,52	0,07
Shanghai Composite	3870,02	0,87
Hang Seng	25875,15	0,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22872,01	0,00
S&P 500	6705,12	1,55
Dow Jones Ind. Avg.	46448,27	0,44
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1519	-0,01
EUR/CZK	24,14	-0,08
USD/CZK	20,954	-0,03
USD/JPY	156,64	-0,16
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4133,8	0,97
Ropa	58,2	-0,67

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

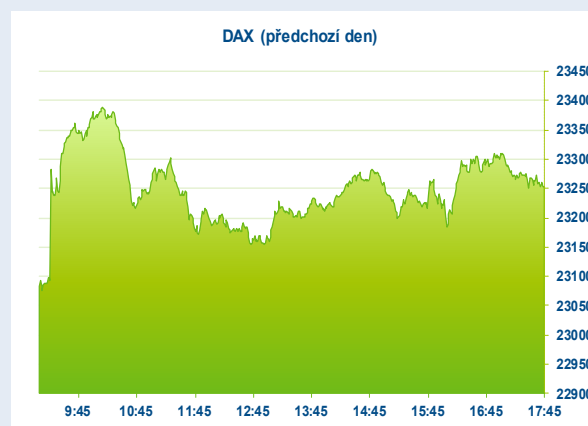
Česká republika

Akcie na pražské burze v úvodu týdne převážně rostly, dařilo se akciím Gevorkyan (+2,5 %), které rostly na 246 Kč, byť s denním objemem 5 mil. Kč, dále se dařilo akciím společností Philip Morris (+2,21 %), Komerční banka (+1,39 %), Moneta (+0,98 %), Colt (+0,83 %), Erste (+0,65 %) či Kofola (+0,52 %). V červených číslech zakončily akcie ČEZ (-0,93 %), VIG (-0,89 %) a Doosan Power (-0,82 %). Největší denní obrat byl dnes na bankovních titulech Komerční banka (537 mil. Kč) a Moneta (388 mil. Kč) či na ČEZu 466 mil. Kč. Index PX připsal 0,4 %.



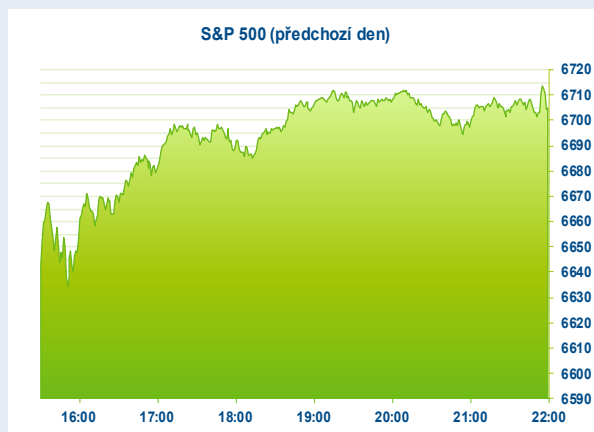
Německo

Německé akcie měřené indexem DAX na úvod týdne posílily o 0,64 % na 23 239,18 b. Výrazný růst zaznamenaly akcie agrochemické a farmaceutické společnosti Bayer (+10,9 %) po oznámení, že její experimentální lék asundexian, určený k prevenci mrtvice, vykázal pozitivní výsledky v pozdní fázi klinické studie. Podle analytika Thibaulta Bouthierina z Morgan Stanley je úspěch asundexianu „pozitivním překvapením“, přičemž potenciál v oblasti sekundární prevence mrtvice odhaduje u asundexianu zhruba na 2 mld. EUR. Dařilo se také akciím Siemens Energy (+5,6 %), které korigovaly páteční ztrátu, kdy odepsaly více než 10 %. Analytik Nikolas Demeter z Bankhaus Metzler zvýšil doporučení pro akcie z „hold“ na „buy“ a cílovou cenu stanovil na 130 EUR. V zelených číslech také zakončily akcie polovodičové společnosti Infineon Technologies (+3,7 %). Naopak oslabovaly akcie zbrojaře Rheinmetall (-5,0 %) s tím, jak se vyvíjejí mírové rozhovory o Ukrajině. V mírných ztrátách zakončily také akcie Deutsche Telekom (-1,5 %) a tvůrce trhu Deutsche Boerse (-1,3 %).



USA

Americké akcie dnes rostou, zejména technologický sektor, který se zotavuje po minulém týdnu. S&P 500 přidává přes 1,5 % a Nasdaq 100 přes 2 %, zatímco volatilita zůstává zvýšená. Výnos 10letých amerických dluhopisů mírně klesá k 4,04 %. Bitcoin i ropa slabě rostou a nálada na trzích je po předchozí volatilitě stabilnější. Investoři vstupují do týdne s mírným optimismem i s vědomím, že konec týdne je zkrácený vzhledem k Děkuvzdání. Celkově dnes převažuje opatrné risk-on naladění. Vedle toho se pozornost soustředí na prosincové zasedání Fedu, kde trhy dávají 70% pravděpodobnost na snížení sazeb. K tomu výrazně přispěly komentáře Johna Williamse z NY FEDu, naznačující prostor pro další uvolnění politiky kvůli slábnoucímu trhu práce. Nadcházející sada makrodat bude sice opožděná kvůli předchozímu shutdownu, ale investoři je budou sledovat jako vodítko pro další kroky centrální banky. Již doznívá výsledková sezóna, zítřka reportuje Alibaba (BABA +5,23 %), ve středu pak Deer & Company (DE +1,32 %). Mezi nejvýraznější tržní pohyby patří růst technologických titulů ze sektorů komunikačních služeb a informačních technologií, které vedou pondělní rally. Zaostává nezbytná spotřeba a energie. Širší MSCI World posiluje o 1,3 %. Z jednotlivých titulů zaujaly akcie Morgan Stanley (MS +3,90%), které posílily po zvýšení doporučení od Wolfe Research. Biogen (BIIB +0,7 %) předvedl horskou dráhu poté, co Novo Nordisk (NOV +0,87 %) oznámil neúspěch pilulkové verze Ozempicu v testech na Alzheimerovu chorobu. Naopak Performance Food (PFGC -1,2 %) oslabuje poté, co US Foods (USFD +9,09 %) ukončil snahu o fúzi.



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 v středoevropském čase (SEČ).