

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 9,4 %

#### Eurozóna:

- 11:00 CPI odhad (y-y) (říjen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,6 %

#### USA:

- 13:30 Osobní příjem (září): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 13:30 Osobní výdaje (září): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,0 %
- 13:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (září): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 14:45 Chicago index nákupních manažerů (říjen): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 54,2
- 15:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (říjen): očekávání trhu: 2,0, předchozí hodnota: -3,7 %

### Akciový výhled

Evropské indexy budou nový týden otvírat s lehkými ztrátami, když futures indikují pohyb do červených čísel -0,2%. Pokles bude následovat propad na Wall Street, jež se v pátek objevil ve druhé části tamního obchodování a zřejmě souvisel se zveřejněním vyšetřování Clintonové ze strany FBI. Pražská burza v pátek „přišla“ o růst Erste, která uzavírala týden ve Vídni nad 790 Kč a kde bude zřejmě také otvírat i když v Rakousku se dnes obchodovat nebude. Titul má však za sebou dlouhý růst, fundamentálně a především technicky se zdá její pohyb „vyčerpaný“. Komerční banka se naposledy ve čtvrtek obchodovala mezi 910-920 Kč, kde úroveň 920 Kč se jeví jako rezistentní hladina. ČEZ měl slušný závěr nad 467 Kč, do noty mu nehraje pokles cen komodit (i když ceny elektřiny se drží nad 32 euro. Celkově bude index PX (925 bodů) zřejmě spíše ztrácet.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 4825           | 0,40  |       |       |        |
| DJIA                | 18130          | 0,18  |       |       |        |
| S&P 500             | 2128,5         | 0,22  |       |       |        |
| DAX                 | 10668          | -0,18 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3061           | -0,29 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 17425,02       | -0,12 | 1,52  | 5,88  | -7,71  |
| Shanghai Composite  | 3101,38        | -0,09 | 0,43  | 3,67  | -8,03  |
| Hang Seng           | 22995,96       | 0,18  | -1,80 | 3,52  | -0,01  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 5190,10        | -0,50 | -1,28 | 0,68  | 1,85   |
| S&P 500             | 2126,41        | -0,31 | -0,69 | -2,01 | 1,73   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 18161,19       | -0,05 | 0,09  | -1,60 | 2,15   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0959         | -0,22 | 0,72  | -1,80 | -0,50  |
| EUR/CZK             | 27,001         | -0,04 | -0,71 | 1,80  | 0,26   |
| USD/CZK             | 24,635         | 0,23  | 0,00  | 0,01  | -0,19  |
| USD/JPY             | 104,91         | 0,21  | 0,70  | 2,46  | -13,13 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1276,2         | -0,05 | 1,09  | -5,49 | 11,81  |
| Ropa                | 48,97          | -0,73 | -3,20 | 19,93 | 4,12   |

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

### Česká republika

Z důvodu státního svátku se neobchodovalo.

PX (předchozí den)



### USA

Téměř všechny sektory v rámci indexu S&P posilují. Včera po uzavření trhů oznámil výsledky technologický gigant Google (+2,24 %), který se nyní obchoduje na nových historických maximech. Na druhé straně výsledky a výhled negativně ovlivnil obchodování u akcií Amazon, která klesá o 4,3 %. V polovině obchodování FBI oznámila, že opět začne vyšetřovat Hillary Clinton kvůli jejím emailům. Reakcí trhů bylo oslabení mexického pesa, akciových indexů, amerického dolaru vůči hlavním měnám, růst cen zlata a hlavně růst indexu VIX (tzv. index strachu). Důvodem je to, že trhy vnímají potenciální zvolení Donalda Trumpa negativně. Americký dolar korigoval z 9měsíčních maxim, zatímco ropa WTI uzavřela pod hranicí 49 dolarů za barel. Někteří analytici varují, že cena ropy s blížícím se termínem zasedání kartelu OPEC může dále klesat, když roste skepse vůči možnosti realizace dohody o snížení produkce.

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Index DAX odepsal 0,19 % na 10696,19 b. Za celý týden index oslabil o 0,14 %. Evropské trhy dnes uzavřely bez výrazné změny. Negativní sentiment v zámoří v sektoru zdravotní péče ovlivnil obchodování farmaceutických společností. V rámci indexu DAX Fresenius (FRE) oslabil o 3,3 %, zatímco Merck (MRK) odevzdal 2,5 %. Na druhé straně se dařilo akciím distributora plynu Linde (LIN; +3,2 %), aerolinkám Lufthansa (LHA; +1,8 %) a technologické společnosti HeidelbergCement (HEI; +1,6 %).



### Polsko

Index WIG 30 připsal 1 % na 2100,9 b. Za celý týden index posílil o 3,23 %. V rámci indexu WIG 30 se nejvíce dařilo akciím distributora Eurocash (EUR; +3,5 %), PKO Bank (PKO; +2,6 %) a Bank Pekao (PEO; +2,3 %). Na druhé straně v červených číslech zakončily akcie PKP Cargo (PKP; -2,8 %), developer Globe Trade Centre (GTC; -2,2 %).



<sup>1</sup>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 ke 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 Seng 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).