

Očekávané události

Německo:

- 08:00 CPI (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 08:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,7 %

USA:

- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (listopad - předběžný): očekávání trhu: 87,9, předchozí hodnota: 87,2

Akciový výhled

Evropské indexy budou v závěru týdne otvírat mírnými růsty. Spíše ale půjde o korekci čtvrtletního nepovedeného závěru, kdy se propadly do červených čísel. Po výrazném růstu nyní zahraniční indexy zkrátka krátkodobý růstový prostor nenabízejí. Pražská burza včera uzavírala na 901 indexu PX. Jeho silnější technická podpora přitom spíše leží u 890 bodů. Domácí trh ve druhé části týdne táhly jen rakouské finanční tituly, jež těžily z růstu sektoru v Evropě. Přesto včera nakonec Erste uzavírala ve Vídni na 742 Kč, takže se dnes v Praze dá čekat její slabší začátek. Komerční banka se spíše „převaluje“ u 900 Kč a nepomáhá jí ani dobrý sentiment na bankách. Navíc bankovní tituly v zahraničí se nyní po růstech zdají krátkodobě růstově vyčerpaná. Akcie ČEZ by se po včerejším propadu k 430 Kč měly zvedat zpět k úrovni 440 Kč. Moneta by se mohla obchodovat v kladných číslech. CETV uzavírala v zámoří na 61,90 Kč.

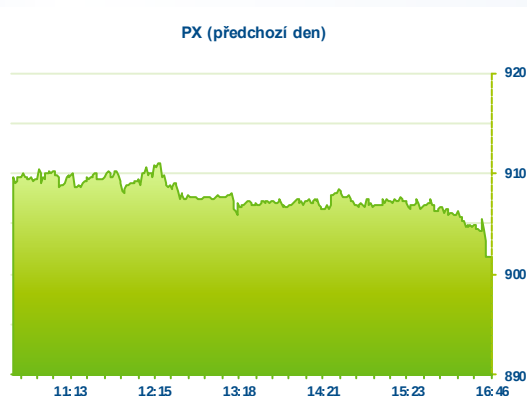
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4725,25	-0,39			
DJIA	18798	0,06			
S&P 500	2167	-0,01			
DAX	10659	0,28			
Euro Stoxx 50	3048	0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17374,79	0,18	1,22	3,64	-11,83
Shanghai Composite	3195,88	0,78	1,35	5,05	-12,89
Hang Seng	22515,23	-1,42	0,69	1,54	1,95
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5208,80	-0,81	2,97	0,08	2,47
S&P 500	2167,48	0,20	3,77	-0,37	4,12
Dow Jones Ind. Avg.	18807,88	1,17	4,89	1,69	5,91
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0911	0,20	-1,98	-2,18	0,91
EUR/CZK	27,012	-0,04	2,04	2,21	-0,96
USD/CZK	24,735	-0,27	0,02	0,00	-0,03
USD/JPY	106,47	-0,32	3,22	5,08	-13,17
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1259,2	-0,57	-3,47	-5,80	16,48
Ropa	45,13	-0,51	1,59	0,40	5,41

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

Česká republika

S vítězstvím Donalda Trumpa v amerických volbách se očekává rychlejší růst sazeb v USA. Nárůst výnosů na globálních trzích tak pomáhal bankovnímu sektoru. Na naší burze se tím pádem dařilo především akciím Erste Bank (756 Kč +4,45%) a Vigu (513 Kč +4,2%). Moneta Money Bank dnes reportovala výsledky za 3Q, které na provozní bázi mírně zaostaly, nicméně investory potěšil návrh štedré dividendy. Emise uzavřela se ziskem +1,76% u 84 Kč. Naopak s růstem výnosů se nedařilo ve světě dividendovým titulům a utility byly nejhorším sektorem. V Praze na toto doplatil Čez, který padl o -4,44% na 430 Kč při nejvyšším denním objemu 518 mil. Kč. Mírně v záporném teritoriu uzavřela Komerční banka, když odepsala -0,38% na 896 Kč. Celkový zobchodovaný objem na burze byl vysoce nadprůměrný a to téměř 1,5 mld. Kč. Index si

polepšil o 0,44% a uzavřel nad psychologickou metou 900 bodů.



USA

Index Dow Jones +1,17 % na 18807,88 b. Index S&P 500 +0,2 % na 2167,48 b. Index Nasdaq Composite -0,81 % na 5208,796 b. Americké trhy prožily svou druhou obchodní seanci od nečekaného zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem. Médii předvídaný propad finančních trhů se však (zatím) nedostavil a Dow Jones uzavřel na nových historických maximech, zatímco S&P 500 stagnoval a technologický Nasdaq oslabil. Vyšší výnosy dluhopisů a sazby jsou pozitivní pro finanční sektor, který si připsal nejvýraznější zisky (+3,7 %). S&P 500 Financials Index je nejvýše od první poloviny roku 2008. Spekuluje se také o příznivém regulatorním prostředí, což by také byla pozitivní zpráva pro banky a zdravotnictví (+1,2 %). Vedle vyšších výnosů dluhopisů jsou však méně atraktivní dividendové akcie, což snižuje poptávku po utility (-2,5 %), telekomunikacích (-2,3 %) a realitním sektoru (-1,5 %). Z jednotlivých akcií za zmínku určitě stojí maloobchodní řetězec Kohl's (KSS; +12 %), který ve 3Q pozitivně překvapil nákladovou disciplínou díky které dosáhl očistěného zisku na akcii ve výši 80 centů, ačkoliv analytici projektovali pouze 70 centů. Tržby dosáhly očekávaných 4,33

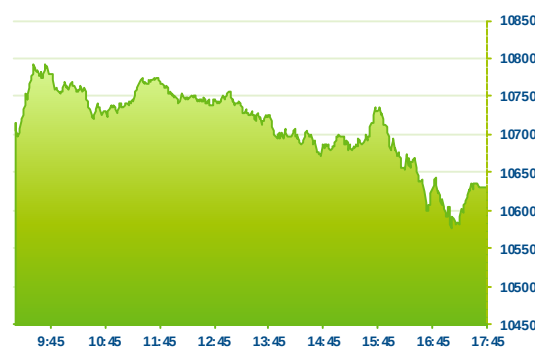
mld. USD, porovnatelné tržby klesly o 1,7 %, analytici očekávali 1,4 % růst. Společnost také potvrdila celoroční výhled a navýšila program zpětného odkupu akcií na 2,0 mld. USD.



Německo

Index DAX odepsal 0,15 % na 10630,12 b. Frankfurtská burza s dalšími evropskými trhy otevřela v plusu, odpoledne však začala mírné zisky odevzdávat a uzavřela na červené nule. Investoři vstřebávají nečekané vítězství Donalda Trumpa v klání o prezidentský post. Největší zisky zaznamenal finanční sektor v Evropě i Frankfurtu. Mezi Deutsche Bank (DBK; +5,6 %), Deutsche Börse (DB11; +4,9 %), Commerzbank (CBK; +3,8 %) a pojišťovnu Allianz (ALV; +2,2 %), která bude v pátek reportovat, se vklíní ještě Siemens (SIE; +4,6 %) po výsledcích jako zástupce taktéž rostoucího průmyslového sektoru. Nedařilo se utilitám, realitám a spotřebnímu sektoru, ve Frankfurtu tedy nejvíce ztrácela Vonovia (VNA; -6,1 %), RWE (RWE; -5,9 %) a Adidas (ADS; -5,7 %). Společnosti Deutsche Telekom (DTE; -1,8 %) a Continental (CON; -5,2 %) představily výsledky. CFO Continentalu očekává negativní oslabení mexického pesa.

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie končí čtvrtetní obchodování v zelených číslech. Index WIG30 posílil o 0,5% na 2 080 bodů. Dařilo se zejména těžebním společnostem. Nejvíce znovu posilovala KGHM (KGH +8,1%), které pomáhá pokračující růst ceny mědi. Dařilo se rovněž uhelné JSW (JSW +6,9%) a Bogdance (LWB +3,7%). Oslabovala naopak maloobchodní Eurocash (EUR -4,3%), oděvní LPP (LPP -4,2%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS -3,2%).

WIG 20 (předchozí den)



¹Změna 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 předchozí den 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).