

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: 0,00 mld., předchozí hodnota: -0,74 mld.

#### Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,8 %

### Akciový výhled

Globální finanční trhy jsou nadále ovlivněny vítězstvím Donalda Trumpa v prezidentských volbách. Pokračují výprodeje dluhopisů po spekulacích, že nový prezident navýší výdaje do infrastruktury, což spustí rychlejší růst sazeb, když ekonomika poroste a inflace se bude zvedat rychleji. Futures na americké akciové indexy si tak nyní připisují okolo 0,5% a západoevropské trhy by měly dokonce otevírat se zisky do 1%. Rovněž pražská burza by měla zahájit nový týden v kladném teritoriu. S růstem výnosů na finančních trzích by se nadále mělo dařit finančním titulům, což by se mělo projevit i na pražské burze. Naopak růst dolaru proti euru na devítiměsíční maxima brzdí ceny ropy a negativně tak ovlivňuje energetické tituly.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 4769,5         | 0,45  |       |       |        |
| DJIA                | 18906          | 0,63  |       |       |        |
| S&P 500             | 2173           | 0,53  |       |       |        |
| DAX                 | 10759          | 0,96  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3052           | 1,09  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 17672,62       | 1,71  | 2,78  | 3,82  | -11,76 |
| Shanghai Composite  | 3210,10        | 0,44  | 2,26  | 6,44  | -12,44 |
| Hang Seng           | 22252,77       | -1,24 | -0,49 | -0,22 | 0,80   |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 5237,11        | 0,54  | 3,78  | 0,17  | 3,36   |
| S&P 500             | 2164,45        | -0,14 | 3,80  | -0,98 | 4,31   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 18847,66       | 0,21  | 5,36  | 1,26  | 6,47   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,08           | -0,46 | -2,15 | -3,42 | 1,10   |
| EUR/CZK             | 27,01          | -0,01 | 2,15  | 3,52  | -1,12  |
| USD/CZK             | 25,002         | 0,41  | -0,01 | 0,00  | 0,06   |
| USD/JPY             | 107,53         | 0,81  | 2,96  | 6,22  | -12,68 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1223,1         | -0,10 | -4,40 | -8,51 | 13,16  |
| Ropa                | 44,14          | -0,02 | -3,24 | -4,89 | 3,13   |

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

### Česká republika

Index pražské burzy PX se dnes pohyboval v těsné blízkosti 900 bodů a nakonec uzavřel s „červenou nulou“ na hodnotě 900,99b. Směrem dolů byl tažen především akcemi rakouské Erste bank, u nichž byla patrná ochota vybírat tučné krátkodobé zisky se závěrem na 743,50 Kč a mezidenní ztrátou 1,67%. Z prodejního tlaku se nedokázaly ani v závěru týdne vymanit akcie ČEZu. Ty uzavřely seanci na ceně 427 Kč při aktivním obchodování (nejvyšší denní objem 371 mil. Kč) s jednoznačně nejhorší týdenní bilancí -7,4%. V červeném uzavřely i akcie Komerční banky (-0,3%) a Unipetrolu (-0,33%). Vítězem dne i celého týdne je naopak pojišťovna VIG, která si připsala 3,12% a souhrnně posílila přes 10% na pozadí globálního růstu tržních úrokových sazeb, což pojišťovnám svědčí. Solidně si dnes vedla i Moneta uzavírající silnější bezmála o 1,2% na 84,75 Kč. Vidina tučné dividendy i pravděpodobné brzké oznámení o zařazení emise do indexu MSCI lákala kupce při pokračující solidní aktivitě (197 mil. Kč). Z menších společností se dařilo CETV, které se po růstu o 1,94% přehouplo přes 60 Kč metu. O 0,65% pak zpevnil Pegas na 777 Kč.

PX (předchozí den)



### USA

Zámořské akcie se v poslední seanci volatilního týdne obchodují jako celek (tj. při pohledu na hlavní indexy) již bez výraznějších změn. Komodity naopak zažily masivní výprodeje. Hlavní akciové indexy zastihl závěrečný gong mezi ztrátou 0,1% (SP500) a ziskem 0,5% (NASDAQ). Podrobnější pohled na jednotlivé sektory napovídá, že navzdory klidnějšímu celkovému obrazu trhy stále hledají po vítězství Donalda Trumpa v prezidentských volbách novou rovnováhu. Díky výprodejům komodit se nedařilo energetikám (-1,7%) a sektoru základních materiálů (-1,3%). Oslabily rovněž zdravotnické tituly (-1,5%). Rostly naopak informační technologie (+0,5%), spotřebitelský sektor (+0,6%) a finanční společnosti (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla farmaceutická Alexion Pharmaceuticals (ALXN - 10%). Prudce naopak posiloval největší světový výrobce grafických karet Nvidia (NVDA +30%). Jak již bylo zmíněno výše, komoditní trhy prošly masivním výprodejem. Prudce padaly vzácné kovy (stříbro -6,7%, zlato -2,7%) nebo ropa (-3,2%). Jižním směrem zamířila také měď (-1,7%).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německé akcie končí poslední seanci volatilního týdne s mírnými zisky. Index DAX dnes posílil o 0,4% na 10 668 bodů. Za celý týden, ve kterém byly na trzích hlavní hybnou silou události spojené s prezidentskými volbami v USA, si index připsal necelá 4%. Dnes se dařilo zejména Deutsche Bank (DBK +4,6%), která těžila ze spekulací, podle nichž bude za vlády Donalda Trumpa panovat pro banky příznivější klima. Úspěšný závěr týdne za sebou mají také firmy z automobilového průmyslu (BMW +4,3%, CON +2,7%). Nedařilo se naopak HeidelbergCement (HEI -4,4%), energetické RWE (RWE -2,8%) nebo softwarovému SAPu (SAP -1,2%).

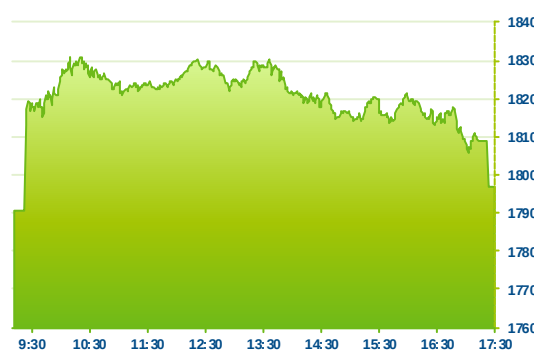
DAX (předchozí den)



### Polsko

Ve Varšavě se z důvodu státního svátku neobchodovalo.

WIG 20 (předchozí den)



<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).