

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,3
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,8
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (listopad): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,5

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (listopad): očekávání trhu: 110,5, předchozí hodnota: 110,5
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (listopad): očekávání trhu: 115,0, předchozí hodnota: 115,0
- 10:00 Index IFO očekávání (listopad): očekávání trhu: 106,0, předchozí hodnota: 106,1
- 13:00 Spotřebitelská důvěra GfK (prosinec): očekávání trhu: 9,7, předchozí hodnota: 9,7

Polsko:

- 14:00 Minutes Bank of Poland

Akciový výhled

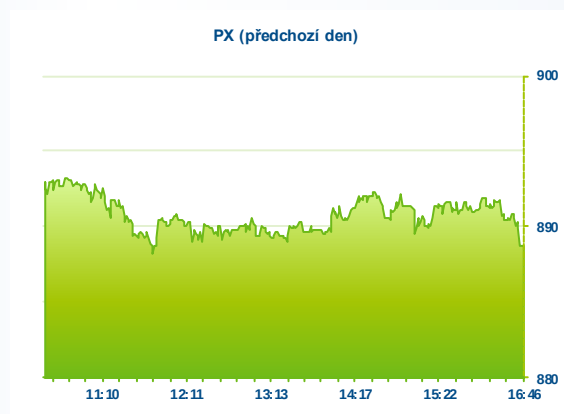
Globální akciové trhy nyní postrádají jasný směr dalšího vývoje. Poté, co včera zámořské akcie stagnovaly, tak se i dnes futures pohybují okolo nulových hodnot. Rovněž západoevropské burzy by měly otevírat okolo včerejších závěrů, nicméně celkově lze očekávat nižší aktivitu, když americké trhy dnes zůstanou z důvodu svátku uzavřené. V daném sentimentu očekáváme poklidnou seanci i na pražské burze a hodnota indexu PX by mohla oscilovat okolo úrovně 890 bodů. Pegas dnes reportoval výsledky za 3Q, které lze celkově hodnotit neutrálně až mírně pozitivně. Společnost zároveň potvrdila výhled, nicméně to se očekávalo. Výraznější kurzovou reakci titulu tak neočekáváme. Čez požaduje po Škodě JS náhradu škody ve výši 611 mil. Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4850,75	0,03			
DJIA	19061	0,04			
S&P 500	2201,25	0,02			
DAX	10678,5	0,10			
Euro Stoxx 50	3038	0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18333,41	0,94	2,80	9,43	-8,64
Shanghai Composite	3241,49	0,01	1,13	4,90	-10,23
Hang Seng	22613,19	-0,28	1,78	-1,40	0,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5380,68	-0,11	1,63	2,29	5,45
S&P 500	2204,72	0,08	1,28	0,81	5,66
Dow Jones Ind. Avg.	19083,18	0,31	1,14	2,89	7,25
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0533	-0,22	-0,76	-6,52	-0,77
EUR/CZK	27,027	0,07	0,81	7,00	0,68
USD/CZK	25,657	0,25	0,04	0,05	0,01
USD/JPY	113,17	0,60	2,53	12,29	-8,02
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1184,4	-0,41	-2,67	-10,37	12,15
Ropa	48,99	0,27	6,44	1,26	13,66

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

Česká republika

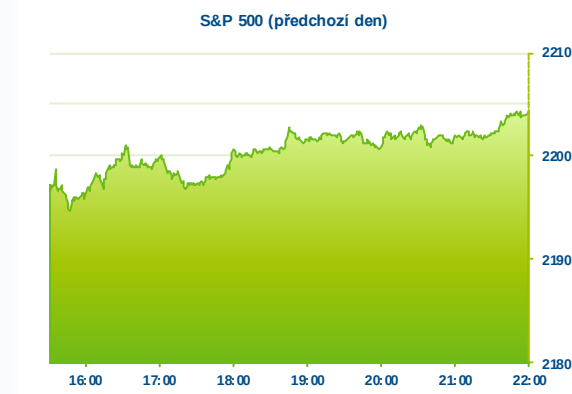
Pražská burza sice ráno otevírala do kladného teritoria, nicméně se zhoršující se náladou na západoevropských trzích úvodní zisky neudržela. Index PX nakonec oslabil o -0,40% na 888 bodů. Čez částečně korigoval včerejší silný nárůst a oslabil o -0,63% na 427 Kč, když při denních maximech na 435 Kč posiloval o 1,33%. Nedařilo se ani rakouským finančním emisím. Erste Bank oslabila o -0,66% na 717 Kč a Vig zakončil slabší o -1,16% na 536 Kč. Ještě více ztratila Komerční banka a to -1,73% na 840 Kč po snížení cílové ceny od Morgan Stanley na 788 Kč z 887 Kč. Se ztrátou uzavřela i Kofoala (-0,75%). Naopak včerejší pokles korigovaly akcie O2 (+2,29% 236 Kč). S přírůstkem uzavřela i Moneta Money Bank (+0,73%) a Fortuna (+0,86%).



USA

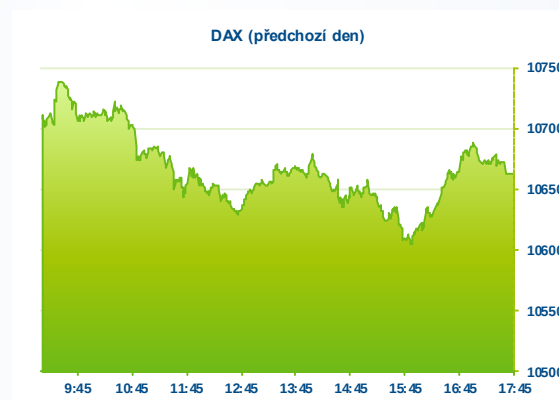
Po včerejším zdolání historických milníků si americké akcie i dnes připsaly nové rekordy. Zlepšení však bylo spíše kosmetického charakteru. V programu makrodat dnes byly důležité informace pro některé dílčí sektory americké ekonomiky. Stavebnictví a realitám neprosperly horší než očekávané údaje o prodejkách nebo cenách domů. Naopak pozitivní nálada se držela průmyslu a tradičních odvětví díky zvolení Donalda Trumpa prezidentem. Maloobchodu pomohla čísla o objednávkách zboží dlouhodobé spotřeby. Důležitou informací dnes byly zápisky z posledního jednání FEDu, které ukázaly, že většina členů je pro co nejdřívější zvýšení sazeb. Pravděpodobnost zvýšení na prosincovém zasedání je tak téměř stoprocentní. Velmi dobře si dnes vedly akcie výrobce zemědělské techniky John Deere, který překvapil výhledem zisku pro rok 2017. Změdělství se potýká s problémy a tak je zlepšený výhled velkým překvapením. Zpráva pomohla i konkurentovi Caterpillar Co. (CAT +2,68%). Půdu pod nohama stále více nachází zástupce tradičního odvětví těžbařů komodit Freeport-McMoRan, který rostl nejvíce za poslední rok

a tento měsíc již připsal 60%. Akcie těží z rostoucích cen komodit, především mědi.



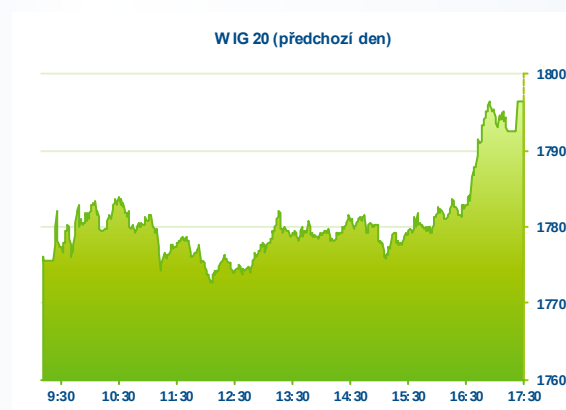
Německo

Index DAX odepsal 0,48 % na 10662,44 b. DAX se v posledních dnech drží v poměrně úzkém pásmu, které neopustil ani dnes. Podobný vývoj zaznamenává i celoevropský index Stoxx 600. Největší zisky si připsaly akcie výrobce mikročipů Infineon Technologies (IFX; +2,4 %) po výsledcích, ačkoliv společnost zklamala výhledem tržeb. Analytici však pozitivně kvitovali zvýšený střednědobý výhled provozní marže. Dařilo se také Volkswagenu (VOW3; +2 %) a výrobcí průmyslových plynů Linde (+1,2 %). Naopak Continental (CON; -2,2 %), Commerzbank (CBK; -1,7 %) a automobilce Daimler (DAI; -1,6 %). Zítra reportuje ThyssenKrupp (+0,8 %).



Polsko

Varšavská burza v úvodu neurčitě postávala blízko včerejších závěrečných hodnot, v závěru seance však nabrala sílu k třetímu růstu v řadě. Nejvíce se dařilo energetické společnosti Energa (ENG; +6,5 %), rafinériím Lotos (+4,0 %) a mediální skupině Cyfrowy Polsat (CPS; +3,2 %). Nejhorší výkon naopak podaly akcie Bank Zachodni (BZW; -1,8 %), PGE (PGE; -1,2 %) a Globe Trade Centre (GTC; -1,1 %).



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 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).