

### Očekávané události

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: 88,5, předchozí hodnota: 87,9
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: 20,0, předchozí hodnota: 17,0

#### Eurozóna:

- 11:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42947
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %

#### USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,3 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 15:15 Využití kapacit (září): očekávání trhu: 76,2 %, předchozí hodnota: 76,1 %

### Akciový výhled

Futures pro evropské indexy v úterý „pro změnu“ opět naznačují nevýrazné otevření kolem nuly. Volatilita zůstává na bodu mrazu, ale to by se mohlo v příštích dnech změnit. Pražská burza ani v úterý nevybočila z trendu posledních 14 dní, tedy PX mezi 1050-1060 bodů. Nedařilo se Erste, jež neudržela 950 Kč a v závěru opět klesala O2. Naopak poptávka pokračovala na akciích ČEZ, KB a lepší se Moneta. Pro dnešní den bychom čekali snahu kupců zvrátit krátkodobě negativní trend na akciích Erste a O2. Index zřejmě nevybočí ze svého krátkodobého kanálu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6118,5	-0,03			
DJIA	22905	0,03			
S&P 500	2555,5	-0,03			
DAX	12995,5	-0,02			
Euro Stoxx 50	3602	0,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21336,12	0,38	2,73	5,65	26,10
Shanghai Composite	3373,68	-0,14	0,12	4,84	10,27
Hang Seng	28699,39	0,02	1,29	8,73	23,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6624,01	0,28	0,67	4,94	27,04
S&P 500	2557,64	0,18	0,51	4,00	19,91
Dow Jones Ind. Avg.	22956,96	0,37	0,86	6,10	26,57
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1761	-0,29	-0,38	1,81	6,95
EUR/CZK	25,794	0,03	0,12	-2,93	-10,69
USD/CZK	21,915	0,28	-0,29	-1,20	-4,52
USD/JPY	112,22	0,04	-0,19	0,15	8,03
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1291,9	-0,71	-0,02	4,03	2,93
Ropa	52,04	-0,19	1,56	11,68	3,30

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

### Česká republika

Pražská burza zahájila týden velmi poklidnou seancí. Závěrečný pokles o 0,03% je spíše symbolického charakteru. Zobchodovaný objem na druhou stranu nebyl zas tak špatný a přiblížil se hranici 700 mil. Kč. Vyšší objemy jsou nadále k vidění u Monety (220 mil. Kč), která po předchozím poklesu na spodní stranu pásma z posledních měsíců, začíná nacházet pevnější půdu pod nohama. Kurz si dnes polepšil o 0,66% a zavíral na úrovni 76 Kč. Zlepšený vývoj by po této konstelaci mohl v dalších dnech pokračovat. U Erste Group jsou k vidění v posledních dnech opačné tendence, když kurz naopak ustupuje z lokálních maxim. Dnes navázal na poklesy ze závěru minulého týdne a oslabil o 0,81% na konečných 944,80 Kč. Banky zaznamenávají v Evropě obecně v posledních dnech slabší výkonnost a nejinak tomu bylo i dnes, když výnosy německých dluhopisů pokračovaly v poklesu. Kladné body do indexu naopak přidal ČEZ, který se po aukci posunul již na 453,30 Kč (+0,40%). Ceny elektrické energie na německém trhu pokračovaly v růstu a kontrakt na rok 2018 atakuje již hranici 34 EUR/MWh. Nejvolatilnější průběh dnes byl k vidění u akcií společnosti O2. Pokles ze závěru minulého týdne evidentně přilákal nové investory a kurz se v úvodu dne rychle vrátil až na 265 Kč (+3,3%), ale tyto hodnoty do závěru nevydržely a kurz končil zpět pod 256 Kč slabší o 0,23%. Blíží se výsledky Unipetrolu (čtvrtek) mohou stát za

opětovným zájmem a růstem kurzu na úroveň historických maxim (347 Kč, +1,58%).

PX (předchozí den)



### USA

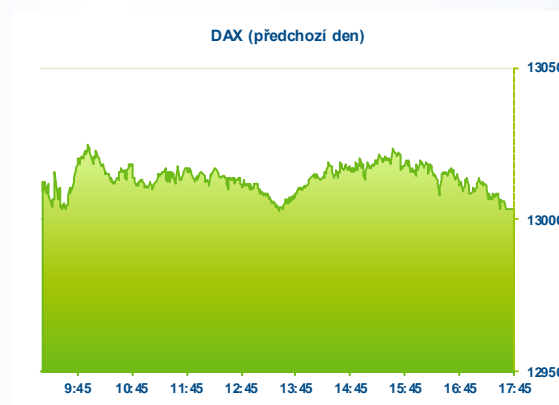
Zámořské trhy si během první obchodní seance nového týdne připsaly symbolické zisky v rozsahu dvou až čtyř desetin procenta. Index SP500 opět posunul hodnotu svého historického maxima, tentokrát na 2 557,63 bodu. Trhům pomohly vzhůru silnější technologie, rostoucí cena ropy a rychle posilující měď. Dařilo se telekomunikacím (+0,8%), finančním společnostem (+0,6%) a informačním technologiím (+0,4%). Oslabovaly naopak zdravotnické firmy (-0,4%), reality (-0,4%) nebo utility (-0,2%). V rámci indexu SP500 si dobře vedly akcie těžební Freeport-McMoRan (FCX +3,5%), které těžily z vyšší ceny mědi. Na dvouletá minima naopak klesl kalifornský dodavatel elektřiny a zemního plynu PG&E (PCG -8,0%), který je vyšetřován pro možný podíl na vzniku současných katastrofických požárů na jihozápadě USA. Na komoditních trzích díky silnějšímu dolaru převládala červená barva. Oslabil zemní plyn (-1,5%), sója (-0,9%), pšenice (-0,7%), kukuřice (-0,6%), stříbro (-1,2%) nebo zlato (-0,8%). Rostla již zmiňovaná ropa (+0,8%) a měď (+3,4%).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německé akcie si během první obchodní seance nového týdne připsaly jen symbolické zisky. Přesto se indexu DAX poprvé v historii podařilo uzavřít nad psychologickou hranicí 13 000 bodů (posílil o 0,09% na 13 004 body). Dařilo se zejména koncernu Bayer (BAYN +1,2%), letecké Lufthanse (LHA +1,0%) a realitní Vonovii (VNA +1,0%). Opačným směrem zaměřil výrobce průmyslových plynů Linde (LIN -1,6%), HeidelbergCement (HEI -1,2%) nebo televizní ProSieben (PSM -1,1%).



### Polsko

Polský index WIG 30 se v úvodu týdne pohyboval bez jasného trendu, po ústupu z dlouhodobých maxim v uplynulých seancích. Dařilo se především KGHM (KGH +4,4 %) po růstu cen průmyslových kovů. Přes dvě procenta připsovala mBank (MBK +2,3 %) nebo chemička Synthos (SNS +2,3 %). Na druhé straně klesal Tauron (TPE -2,8 %), Bank Pekao (PEO -1,6 %) nebo Alior Bank (ALR -1,1 %).



<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).