

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Osobní spotřeba (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 14:30 Deflátor HDP (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (říjen - konečný): očekávání trhu: 100,7, předchozí hodnota: 101,1

### Akciový výhled

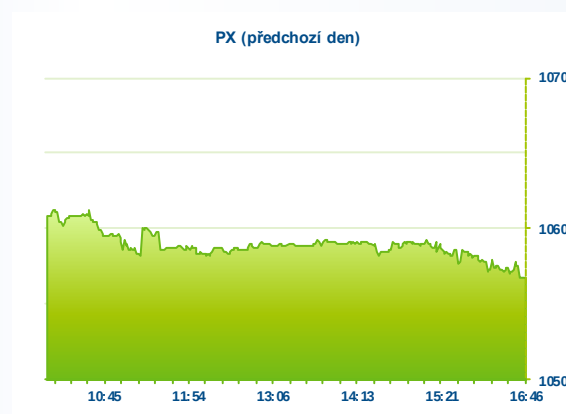
Západoevropské burzy po včerejším zasedání ECB silně posilovaly, nicméně pražská burza se k pozitivnímu vývoji nepřidala a naopak měřeno indexem PX oslabila o -0,7%. V kladném teritoriu se obchodovalo i na zámořských trzích a růstem zakončily i akcie v Asii. Západoevropské trhy tak v pozitivním sentimentu na openu rozšíří včerejší zisky a dle futures zahájí např. DAX silnější téměř o +0,5%. V daném prostředí by tak pražská burza mohla korigovat včerejší ztrátu a posílit. Na vyšší úrovni by se tak mohly vrátit především banky. Komerční banka včera klesla na úroveň 200 denního klouzavého průměru, kde by měla získat podporu. Čez bude bojovat o prolomení mety 460 Kč a mediální Cme by se mělo dle závěru na Nasdaqu vrátit nad psychologickou hladinu 100 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 6097           | 0,20  |       |       |        |
| DJIA                | 23356          | 0,03  |       |       |        |
| S&P 500             | 2562,75        | 0,05  |       |       |        |
| DAX                 | 13184,5        | 0,37  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3643           | 0,28  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22008,45       | 1,24  | 1,36  | 8,43  | 25,00  |
| Shanghai Composite  | 3417,52        | 0,29  | 1,11  | 4,92  | 9,35   |
| Hang Seng           | 28409,18       | 0,73  | 0,15  | 4,68  | 20,91  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 6556,77        | -0,11 | -0,73 | 2,09  | 24,88  |
| S&P 500             | 2560,40        | 0,13  | -0,16 | 3,23  | 19,32  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 23400,86       | 0,31  | 0,74  | 7,94  | 28,40  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1628         | -0,19 | -1,33 | -1,06 | 6,72   |
| EUR/CZK             | 25,665         | -0,06 | 1,35  | -0,39 | -10,95 |
| USD/CZK             | 22,06          | 0,11  | 0,05  | -1,44 | -4,98  |
| USD/JPY             | 114,22         | 0,22  | 0,64  | 3,24  | 8,50   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1264,5         | -0,18 | -1,10 | -0,45 | -0,29  |
| Ropa                | 52,79          | -0,13 | 1,83  | 5,98  | 4,87   |

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

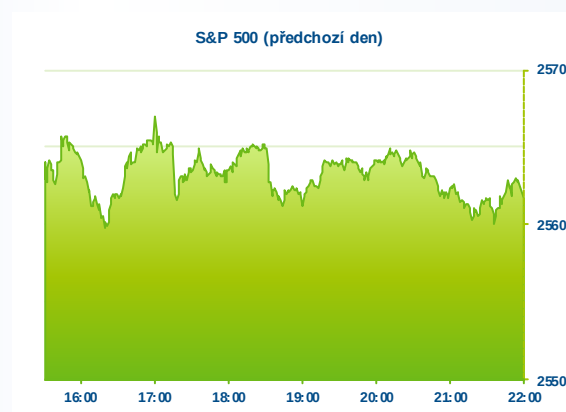
### Česká republika

Západoevropské trhy po dnešním zasedání ECB byly ziskové, nicméně pražská burza částečně zredukovala včerejší zisky a měřeno indexem PX oslabila o -0,7% na 1 056 bodů. Nedařilo se především finančnímu sektoru, když Erste Bank ztratila -0,72% na 972 Kč a Vig klesl o -0,58% na 647 Kč. Oslabovaly i tuzemské banky, když Komerční banka odepsala -1,81% pod metu 950 Kč na závěrečných 948 Kč a Moneta Money Bank vyklesla o -0,53% nicméně zůstala nad metou 75 Kč. Dvoudenní povýšedkové zisky korigovaly akcie O2 o -1,04% na 267 Kč. Nedařilo se ani akciím mediální Cme, které padly o -1,83% pod psychologickou hladinu 100 Kč. V záporu zakončil rovněž Pegas (-0,69%) a Fortuna (-0,07%). Naopak Unipetrol počtvrté v tomto týdnu rostl a to o dalších 0,44% nad 363 Kč. Čez stagnoval na úrovni 460 Kč.



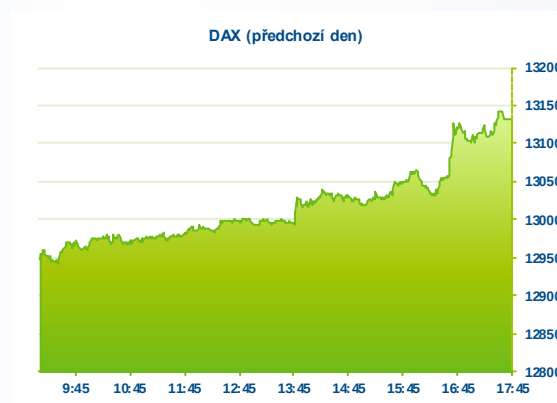
### USA

V USA naplno probíhá výsledková sezóna. Oči investorů se tak dnes upínaly především sem. Mimo to se v zámoří sledovaly i spekulace o příštím šefovi centrální banky, když prezident Trump prohlásil, že prozatím jasněho favorita nemá a znervózňuje trh i své kolegy v republikánském stanu. Svou měrou do situace na trhu zasáhlo i zasedání ECB, když banka podle očekávání zachovává program odkupu aktiv, a v souladu s předchozími vyjádřeními nastínila i rozvrh útlumu. V reakci na to výrazně posiluje dolar, o 1,3% na 1,165 proti EURu. Trh evidentně čekal rychlejší útlum odkupu aktiv ze strany ECB.



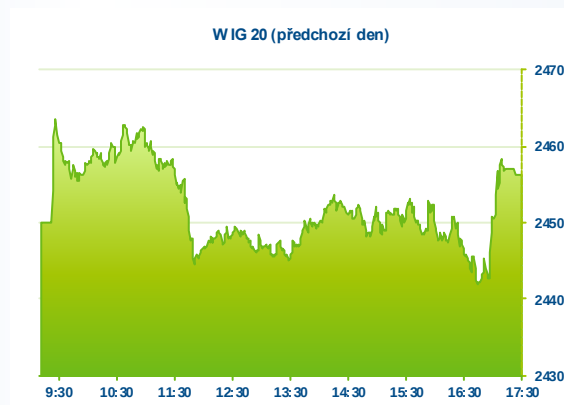
### Německo

Index DAX přispal 1,48 % na 13 144,59 b. - Německý trh ve čtvrtek rostl, pomohlo mu mimo jiné slabší euro po zasedání ECB. Po zvýšení výhledu byl výše výrobce kosmetiky Beiersdorf (BEI +6,1 %) nebo pojišťovna Munich Re (MUV2 +4,4 %), dařilo se i Henkelu (HEN3). Na druhé straně klesal po výsledcích Bayer (BAYN -1,8 %) a mírně také banky s klesajícími výnosy, Deutsche Bank (DBK -0,9 %) a Commerzbank (CBK -0,7 %). Index Stoxx Europe 600 připsal necelé procento.”



### Polsko

Index WIG 30 připsal 0,4 % na 2828,5 b. Na polském trhu byl ve čtvrtek skokanem dne Orange (OPL) po výsledcích a zvýšení výhledu. Rostla také konkurenční společnost Cyfrowy Polsat (CPS) a třetici nejsilnějších doplňovala rafinérská Grupa Lotos (LTS). Na druhé straně byla naopak Enea (ENA) a těžaři PGNiG (PGN) a Jastrzębska (JSW).



<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).