

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (září): očekávání trhu: 2,25 mld., předchozí hodnota: -8,10 mld.

USA:

- 20:00 Státní rozpočet (říjen): očekávání trhu: - \$56,5 mld., předchozí hodnota: -\$45,8 mld.

Akciový výhled

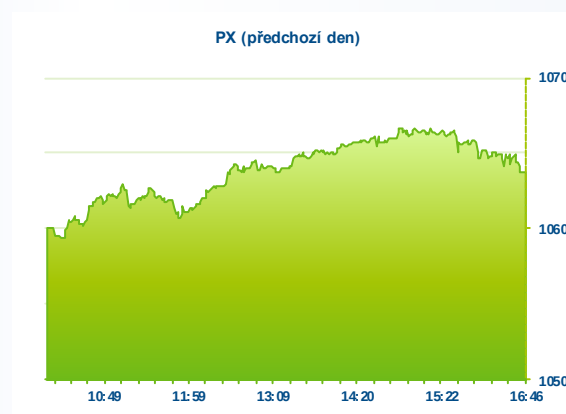
Evropa vstoupí do nového týdne dle indikací futures nepatrným růstem do 0,2%. V uplynulém týdnu se hlavním trhům příliš nedařilo, např. DAX ztratil -2,6% (!), zatímco Wall Street se nepodařilo prodloužit rekordní růstovou sérii. Dnes v noci většina asijských trhů spíše oslabovala, nejvíce japonský Nikkei (-1,3%). Dochází tedy k ochlazení optimismu na akciových trzích? Uvidíme v příštích dnech, každopádně kryptoměna bitcoin pokračuje ve stylu vysoké volatility a od svého dosavadního maxima ztrácí přes -20%. Pražská burza se minulý týden vymykala dění na okolních trzích a dokázala posílit +1,1% na 1063 bodů. Dobré výsledky představila Moneta (páteční závěr 78,75 Kč), ČEZ sice nijak v 3Q zásadně nepřekvapil, ale jeho akcie se dokázaly vrátit s podporou komoditních trhů nad 480 Kč. Zlepšený závěr pak registrovala Erste, která nakonec uzavírala na dohled 940 Kč, když výnosy na dluhopisech ve světě rostly. Pro dnešní den bychom čekali, že domácí trh může mít technickou rezistenci v místě pátečních maxim kolem 1065 bodů na indexu PX. Hlavní tituly zřejmě výraznější pohyby „nepředvedou“. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 97,60 Kč. Sledovat budeme akcie Komerční banky, jež se blíží k úrovním 920 Kč, které by mohly být pro titul podporou.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6314,5	0,08			
DJIA	23401	0,08			
S&P 500	2581,5	0,08			
DAX	13146	0,19			
Euro Stoxx 50	3593	0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22380,99	-1,32	0,63	14,96	30,77
Shanghai Composite	3448,68	0,47	1,81	5,24	8,24
Hang Seng	29225,01	0,36	1,81	6,11	27,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6750,94	0,01	-0,20	8,59	29,61
S&P 500	2582,30	-0,09	-0,21	5,91	19,14
Dow Jones Ind. Avg.	23422,21	-0,17	-0,50	7,22	24,53
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1643	-0,17	0,32	-1,12	8,50
EUR/CZK	25,535	-0,06	-0,39	-1,11	-12,86
USD/CZK	21,926	0,11	-0,09	-2,22	-5,49
USD/JPY	113,40	-0,11	-0,25	3,45	4,60
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1277,2	0,24	-0,34	-0,63	4,54
Ropa	57,03	0,09	-0,96	19,46	29,77

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

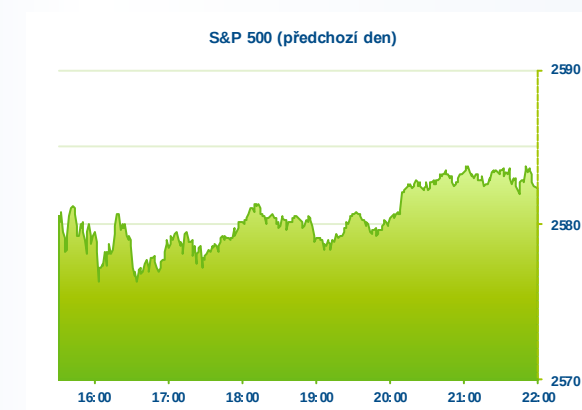
Česká republika

Pražská burza rozšířila čtvrtční zisky a měřeno indexem PX posílila o dalších +0,30% na 1 063 bodů. Za celý týden si tak polepšila přes +1%. Dnes se stal tahounem růstu Čez, který stoupl o +0,96% na 483 Kč při nejvyšším denním objemu 234 mil. Kč a Erste Bank se ziskem +0,99% na 937 Kč. Dařilo se i akciím O2, které přidaly +0,60% na 266 Kč. Moneta Money Bank včera po výsledcích vzrostla téměř o 2,5% nicméně dnes mírně korigovala o -0,13%. Rovněž Fortuna mírně umazávala povýsledkové zisky, když odepsala -0,26% na 153 Kč. Komerční banka klesla o -0,32% na 922 Kč. Unipetrol dnes vytvořil nové historické maximum na hodnotě 389 Kč, nakonec však titul uzavřel stagnací na 385 Kč poté, co investoři přistoupili k výběru krátkodobých zisků.



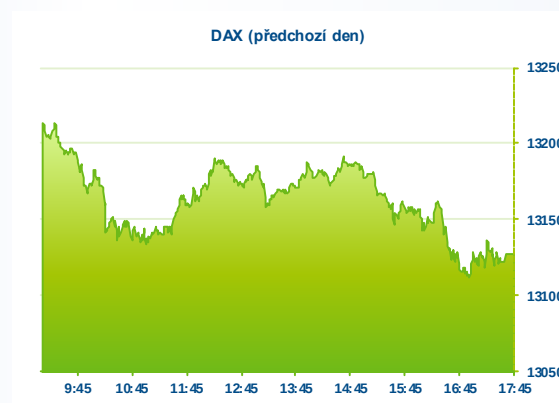
USA

Americké akcie zakončily týden smíšeně, index S&P 500 klesal druhý den za sebou. Z maxim trhy ustoupily již ve čtvrtek s představením republikánské daňové reformy, v červeném byl v pátek např. sektor energetiky z důvodu poklesu cen ropy, dále klesala zdravotní péče nebo utility. Oproti minulému pátku akcie mírně ztratily. Hlavním tématem druhé poloviny týdne se stala bezesporu očekávaná americká daňová reforma. Ta byla představena ve čtvrtek a trhy na ni reagovaly poklesem, investoři vnímali negativně zejména posun snížení korporátní daně až do roku 2019. Zůstává také obava ohledně konečného výsledku daňové popř. fiskální reformy Trumpovy administrativy. První jmenovaná je přitom jedním z hnacích motorů akciové rally v posledních měsících.



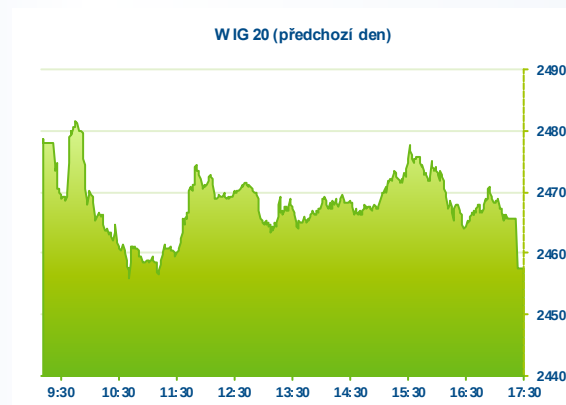
Německo

Index DAX odepsal 0,42 % na 13127,47 b. Na německé Xetře v závěru týdne prohloubila ztráty televizní ProSieben (PSM -3,1 %) po snížení doporučení od banky Kepler Cheuvreux. Níže zaměřily také utility, RWE (RWE) a E.ON (EOAN). Na růstové straně byla Deutsche Bank (DBK) po zprávách o možném provedení IPO divize správy aktiv. Ztráty z předchozí seance korigoval Adidas (ADS) a mírně rostla také Lufthansa (LHA). Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,35 %.



Polsko

Index WIG 30 -1 % na 2836,51 b. Evropské akciové trhy v závěru týdne klesaly, ne jinak tomu bylo u polského indexu. Ztráty vedl Eurocash (EUR) po výsledcích za minulé čtvrtletí. Společnost zaznamenala pokles zisku a investoři se obávají o výši dividendy. Výrazně klesaly také akcie utilit, Energa (ENG) a Enea (ENA) oslepovaly přes 4,5 %. Na druhé straně bilanci vyrovnávala těžbařská Jastrzębska (JSW), PKP Cargo (PKP) nebo PKN Orlen (PKN).



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).