

### Očekávané události

#### Eurozóna:

11:00 Stavební výroba (m-m) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0.3%  
 11:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2.6%  
 11:00 CPI jádrový (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 0.9%, předchozí hodnota: 0.9%  
 11:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 2.1%, předchozí hodnota: 2.0%  
 11:00 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0.5%, předchozí hodnota: 0.2%

#### USA:

13:00 Index žádosti o hypotéky MBA (12. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1.7%  
 14:30 Započatá výstavba (září): očekávání trhu: 1210 tis., předchozí hodnota: 1282 tis.  
 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (září): očekávání trhu: 1274 tis., předchozí hodnota: 1229 tis.

### Akciový výhled

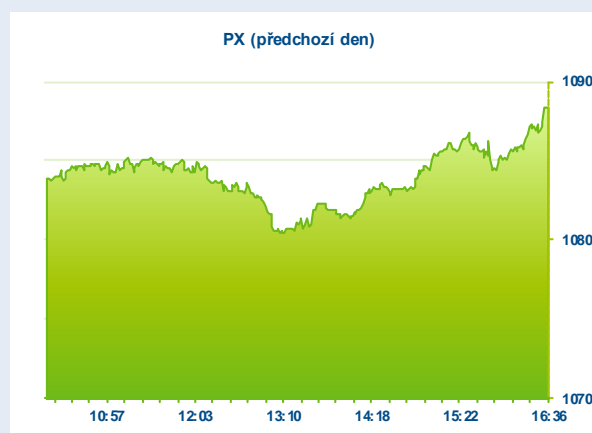
Zámořské indexy ve včerejší seanci kontinuálně posilovaly a nakonec zakončily se slušnými přírůstky přes 2% na denních maximech. Částečně tak korigovaly ztráty z minulého volatilního týdne, když podporou se stal optimismus v probíhající výsledkové sezóně. Lepší čísla představila řada společností v čele s Goldman Sachs, Johnson & Johnson či Netflix. Dobrá nálada se přelila i na asijské trhy a západoevropské akcie můžou dále navýšit včerejší zisky, když např. futures na Dax posiluje téměř o 0,5%. Nicméně investoři budou pravděpodobně opatrnější, jelikož dnes se může na summitu EU rozhodnout, zda bude Brexit bez dohody či se smlouvou. Pražská burza včera využila příznivého sentimentu a měřeno indexem PX se odrazila od úrovně 1 080 bodů k závěrečným 1 088 bodům. Dnes může díky sentimentu zisky dále navyšovat. Na primárním trhu ve Vídni již včera zakončila výše Erste Bank a Víg, na Nasdaqu pak Cme. Nicméně u mediální společnosti pak bude důležitý zítřejší výsledkový report. Čez podobně jako v úterý bude ovlivněn vývoj na komoditním trhu a to především u emisních povolenek, jejichž ocenění je závislé i na dohodě či nedohodě o Brexitu.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 7348,5         | -0,07 |       |        |        |
| DJIA                | 25778          | -0,02 |       |        |        |
| S&P 500             | 2818,5         | 0,03  |       |        |        |
| DAX                 | 11808          | 0,34  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3258           | 0,34  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22841,12       | 1,29  | -3,92 | -0,21  | 6,09   |
| Shanghai Composite  | 2556,01        | 0,38  | -6,42 | -9,51  | -24,63 |
| Hang Seng           | 25462,26       | 0,07  | -2,72 | -10,78 | -11,26 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7645,49        | 2,89  | -1,20 | -2,05  | 15,42  |
| S&P 500             | 2809,92        | 2,15  | -2,44 | 0,41   | 9,86   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25798,42       | 2,17  | -2,39 | 2,93   | 12,38  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1558         | -0,13 | 0,35  | -0,69  | -1,77  |
| EUR/CZK             | 25,826         | 0,02  | -0,56 | 0,62   | 2,08   |
| USD/CZK             | 22,336         | 0,20  | -0,19 | -0,02  | 0,31   |
| USD/JPY             | 112,23         | -0,02 | -0,03 | -0,52  | 0,04   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1223,2         | -0,42 | 2,72  | -0,38  | -4,76  |
| Ropa                | 71,95          | 0,26  | -1,48 | 6,20   | 38,07  |

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

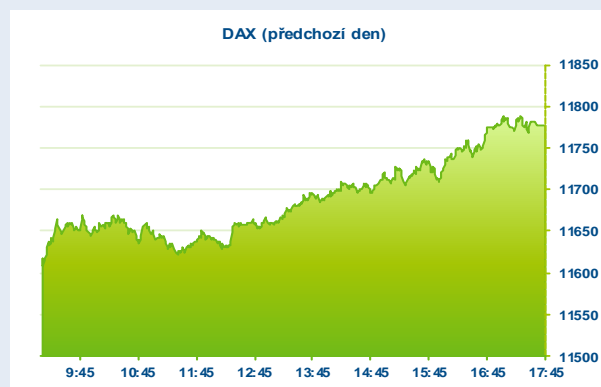
### Česká republika

Na akciových trzích dnes zavládl optimismus díky sérii lepších korporátních reportů v pokračující výsledkové sezóně v USA. Z toho těžila i pražská burza, když měřeno indexem PX si polepšila o 0,68% na 1 088 bodů. Čez v průběhu seance ztrácel až -1,7% a obchodoval se na úrovni 200-denního klouzavého průměru 543 Kč, když důvodem byl další pokles cen emisních povolenek a el. energie. Nicméně poté, co došlo k obratu na komoditním trhu a emisní povolenky se dokonce dostaly do kladného teritoria, umazala denní ztráty i elektrárenská emise a nakonec zakončila s mírným ziskem 0,27% na 554 Kč při nejvyšším denním objemu 308 mil. Kč. Nicméně tahouny růstu dnes byly především bankovní tituly. Erste Bank si polepšila o 1,62% na 953 Kč, Moneta Money Bank se zvedla o 0,91% a vrátila se nad 77 Kč a Komerční banka uzavřela se ziskem 0,89% na 903 Kč. Naopak v sérii poklesů či stagnací pokračovala Kofola, když dnes padla o -1,32% na psychologickou metu 300 Kč.



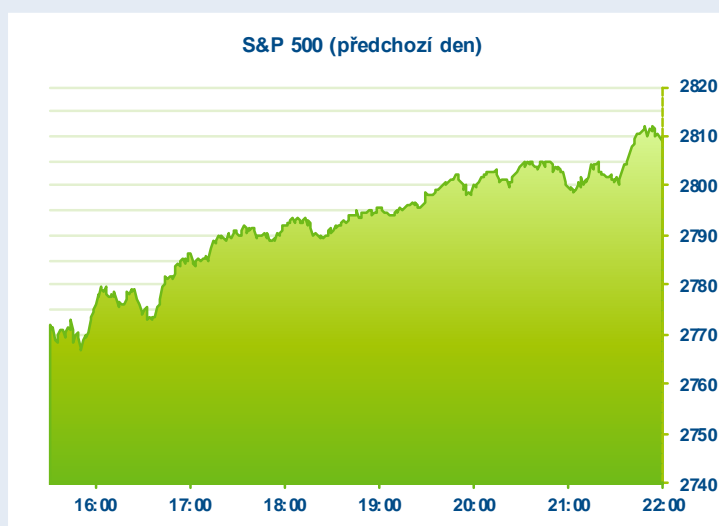
### Německo

Německé akcie dnes zažily velmi povedenou seanci, když index DAX zhodnotil o 1,43 % na 11780,02 bodů. Všechny tituly v indexu DAX dnes zakončily n zelených číslech. Z hlediska sektorového rozložení se nejvíce dařilo technologiím (+3,2 %), realitám (+2,94 %) a průmyslu (+1,54 %). Nejméně pak rostly materiály (+0,56 %). Bez výraznějších kurzotvorných zpráv nejvíce posilovaly Infineon Technologies (IFX; +4,5 %) a SAP (SAP; +3,0 %).



## USA

Zámořské akciové indexy v závěru seance ještě prohloubily zisky a výrazně tak umazaly ztráty z předchozích dnů. Nejlépe si vedl technologický Nasdaq, který zpevnil bezmála o 3%, širší index S&P500 pak posílil o 2,2% při růstu všech subsektorů daného indexu v čele s informačními technologiemi (+3%) a sektorem zdravotnictví (+2,9%). Relativně nejslabší výkon naopak podaly energie (+0,9%) při setrvání ropy i zemního plynu v blízkosti včerejších ciosů.



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 k 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 Sengu 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).