

### Očekávané události

#### Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,1 %

#### Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (srpen): očekávání trhu: 18,0 mld., předchozí hodnota: 19,0 mld.

11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 24,8 mld.

11:00 CPI jádrový (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

11:00 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %

11:00 CPI (y-y) (září - konečný): očekávání trhu: 0,9 %, předchozí hodnota: 1,0 %

#### USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (11. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,2 %

14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

16:00 Index realitního trhu NAHB (říjen): očekávání trhu: 68, předchozí hodnota: 68

16:00 Podnikové zásoby (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %

20:00 Běžová kniha (0): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0

22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$84,3 mld.

### Akciový výhled

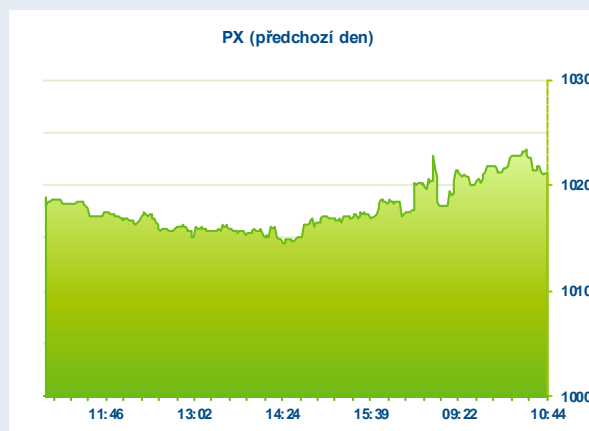
Ve středu indikují futures otevření v Evropě bez větších změn. Včera v závěru povzbudila evropské indexy informace o tom, že jednání kolem brexit pokračují v konstruktivním duchu a bylo dosaženo pokroku. Např. DAX v úterý přidal +1,15% a vyrostl k letošním maximům, od srpnových minim tento index posílil kolem +10%. Jednání mezi EU a UK trvajících pozdě do noci budou pokračovat i dnes. Wall Street včera rovněž posílila, zámořským indexům však do maxim něco chybí, sledovaný SP500 se zastavil před metou 3000 bodů. Vývoj z tohoto pohledu budeme sledovat i v dalších dnech. Výsledková sezóna přinesla prvním dnem smíšené reakce, mezi pozitivní patří výsledky JPM či JNJ. Pražská burza v úterý pouze stagnovala, index PXTR uzavíral na 1921 bodech. To jen dokresluje horší výkonnost domácího trhu proti EU trhům v posledních týdnech. Nicméně zlepšený vývoj kolem brexit by měl pomoci rovněž akciím ČEZ (povolanky včera ++6,5%), za přehnaný považujeme propad akcií KB od léta, když úrokové sazby v ČR by mohly zůstat stabilní delší dobu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7939,25	-0,26			
DJIA	26931	-0,26			
S&P 500	2989	-0,29			
DAX	12602,5	-0,25			
Euro Stoxx 50	3581	-0,31			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22472,92	1,20	3,89	2,40	-0,29
Shanghai Composite	2978,71	-0,41	2,66	1,66	16,47
Hang Seng	26664,28	0,61	2,36	-7,18	4,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8148,71	1,24	4,15	-1,33	9,66
S&P 500	2995,68	1,00	3,55	-0,62	8,90
Dow Jones Ind. Avg.	27024,80	0,89	3,29	-1,22	7,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1034	0,03	0,59	-1,68	-4,66
EUR/CZK	25,776	0,02	-0,71	2,39	4,76
USD/CZK	23,355	-0,03	-0,07	0,66	-0,18
USD/JPY	108,71	-0,12	1,15	0,70	-3,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1483,9	0,28	-1,66	4,26	20,80
Ropa	52,8	-0,15	0,46	-7,15	-26,35

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

### Česká republika

Pražská burza se po většinu seance pohybovala v záporném teritoriu, nicméně díky silnému závěru nakonec zakončila s mírným ziskem +0,09% na hodnotě 1 020 bodů. Komerční banka se odrazila od dlouhodobých minim a přidala 1,09% na 745 Kč při nejvyšším denním objemu 149 mil. Kč. Moneta Money Bank potom stoupla o 0,54% k úrovni 75 Kč. Avast si polepšil o 0,88% na 115 Kč. Rakouské finanční tituly se vyvíjely smíšeně, když Vig přidal 0,67% na 604 Kč a Erste Bank odepsala -1,16% na 768 Kč. Čez zakončil slabší o -0,29% na 513 Kč. Nedařilo se ani Cme s oceněním pod 106 Kč (-1,31%). Malou ztrátu zaznamenaly taktéž akcie O2 (215 Kč -0,23%) a Kofola (286 Kč -0,35%).



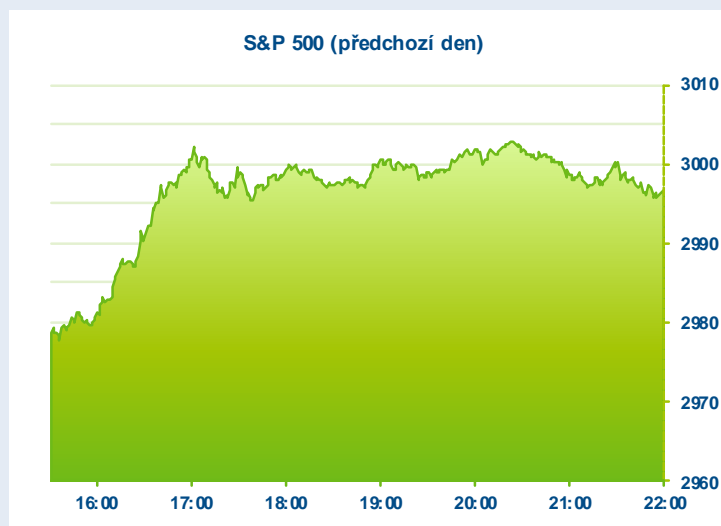
### Německo

Nejvíce si připsala Deutsche Bank (+2,9 %). Podle posledních dostupných dokumentů je zřejmé, že Deutsche Bank v Číně obdarovávala tamější politickou elitu luxusními dárky po dobu několika let, utratila miliony dolarů za čínské konzultanty za účelem zajištění kontaktů. Následovala automobilka BMW (+2,7 %) a Fresenius (+2,6 %). Skupina Volkswagen (+1,70 %) dnes oznámila, že odkládá své plány na investici v hodnotě 1,4 miliardy dolarů do továrny na výrobu automobilů v Turecku po tom, co Turecko zaútočilo na Kurdy v Sýrii. Naopak nejméně se dařilo firmě Wirecard (-12,8 %), jejíž akcie oslabovaly v návaznosti na nový report, jenž opět vznáší pochybnosti ohledně účetních praktik firmy. Se zprávou dnes přišel deník The Financial Times, který zveřejnil vnitřní dokumenty a korespondenci, které mají podle všeho ukazovat snahu společnosti o podvodné navyšování tržeb a ziskovosti v divizích v Dubaji a Irsku. Tisková mluvčí Wirecardu Iris Stoeckl odmítla obvinění s tím, že se podle firmy jedná pouze o „tržní spekulaci.“



## USA

Všechny tři hlavní americké akciové indexy si v úterý připsaly zisky. V zámoří je výsledková sezóna již v plném proudu a kromě výsledků čtyř velkých amerických bank se investoři dočkali i čísel z banky First Republic. Ta zveřejnila čísla čisté úrokové marže za třetí kvartál, která se shodovala s konsensem odhadů analytiků. Čistá úroková marže tedy dosáhla 2,8 % oproti 2,94 % v předchozím roce a byla naprosto v souladu s analytiky, kteří taktéž očekávali 2,8 %. Slušné zisky připisovaly také americké zdravotní pojišťovny, když tamější největší pojišťovna United Health (+8,22 %) zveřejnila výsledky za třetí kvartál, které podpořily očekávání investorů ohledně nadcházejících výsledků dalších amerických pojišťoven. UnitedHealth zároveň zvýšila svoji prognózu pro letošní rok. UnitedHealth je tradičně první z hlavních amerických pojišťoven, která zveřejňuje své výsledky a některé z jejich ukazatelů jsou často vnímány jako indikátory výdajů zdravotnictví. Během dnešní seance se také nechal slyšet americký prezident Donald Trump, že podporuje demonstranty za demokracii v Hong Kongu, a bude požadovat roční přehled o tamější situaci, která ukáže, zdali je město dostatečně nezávislé od Pekingu. V po-burzovní fázi se daří společnosti United Airlines (+1,26 %), která zveřejnila zisk za třetí kvartál nad očekáváním analytiků a zvýšila výhled na letošní rok. Firma uvedla, že zisk na akcii dosáhl 3,99 USD oproti 3,05 USD ve třetím kvartálu předchozího roku. Provozní zisk dosáhl 11,38 miliardy dolarů, oproti 11 miliardám v předchozím roce. Společnost tak zvýšila svůj celoroční výhled upraveného zisku na akcii v rozmezí 11,25 až 12,25 USD a stanovila si cíl dosáhnout upraveného zisku na akcii v rozmezí 11 až 13 dolarů do konce fiskálního roku 2020.



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 probíhajícím 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).