

### Očekávané události

#### Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (říjen): očekávání trhu: -5,0 tis., předchozí hodnota: -8,0 tis.

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,4 %

14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %

14:00 CPI (m-m) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,2 %

14:00 CPI (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,2 %

#### Eurozóna:

11:00 Ekonomická důvěra (říjen): očekávání trhu: 89,6, předchozí hodnota: 91,1

11:00 Důvěra v průmyslu (říjen): očekávání trhu: -10,9, předchozí hodnota: -11,1

11:00 Důvěra ve službách (říjen): očekávání trhu: -14,0, předchozí hodnota: -11,1

11:00 Spotřebitelská důvěra (říjen - konečný): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -15,5

13:45 Refinanční sazba ECB (29. října): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %

13:45 Zápůjční sazba ECB (29. října): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %

13:45 Depozitní sazba ECB (29. října): očekávání trhu: -0,500 %, předchozí hodnota: -0,500 %

#### USA:

13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (24. října): očekávání trhu: 770 tis., předchozí hodnota: 787 tis.

13:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (17. října): očekávání trhu: 7775 tis., předchozí hodnota: 8373 tis.

13:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 32,0 %, předchozí hodnota: -31,4 %

13:30 Osobní spotřeba (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 38,9 %, předchozí hodnota: -33,2 %

13:30 Deflátor HDP (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: -1,8 %

13:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: -0,8 %

14:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (25. října): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 46,6

15:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (září): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 8,8 %

15:30 Změna zásob plynu podle EIA (23. října): očekávání trhu: 37, předchozí hodnota: 49

### Aktiový výhled

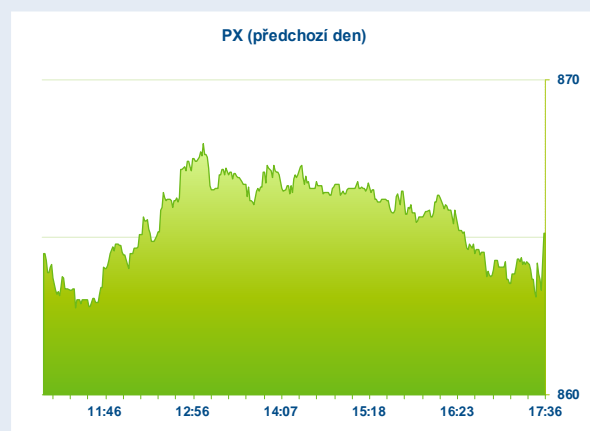
Futures naznačují pro čtvrtétní akciové obchodování otevření v kladných číslech. Americké aktuálně přidávají +1%, Evropa by mohla přidat do +0,5%. Ovšem ve srovnání se včerejšími propady (DAX -4%, SP500 -3,5%) je to pro investory slabá náplast. Lze tak čekat pokračování nervózního obchodování. Evropské investory vyděsilo zavedení přísnějších „lockdownů“, v USA zatím převažuje nervozita před volbami. Dnes zasedá ECB, lze očekávat oznámení zvýšených nákupů objemů dluhopisů, sledovat se budou komentáře ohledně sazby ů TLTRO pro banky. Bankovní domy v posledních dnech zveřejňují velmi slušná čísla za 3Q (včera Deutsche Bank), sektor si tak vede lépe než zbytek trhu, ale opětovné zavírání ekonomik, snižuje šance na rychlejší oživení bankovních titulů. Asie se přes noc obchodovala klidněji, Japonsko ztratilo do -0,4%, Čína dokonce mírně rosla. Pražská burza včera díky svátku unikla propadům. Erste ve Vídni uzavírala v přepočtu nedaleko 470 Kč. Uvidíme, jestli se dnes bude mít sílu zvednout nad 480 Kč. Moneta zitra zveřejňuje výsledky hospodaření, Erste se přidá v pondělí. Oba tituly by si mohly nedávno minima udržet. Celkový index PXTR uzavíral v úterý na 1688 bodech a budeme sledovat, zdali si udrží nedávno minima u 1660 bodů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11235,75	0,93			
DJIA	26570	0,61			
S&P 500	3288	0,75			
DAX	11498,5	-0,16			
Euro Stoxx 50	2946	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23331,94	-0,37	-0,93	3,36	2,41
Shanghai Composite	3272,73	0,11	-1,68	1,28	9,70
Hang Seng	24571,01	-0,56	0,57	-0,26	-8,12
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11004,87	-3,73	-4,18	5,79	32,17
S&P 500	3271,03	-3,53	-4,79	1,63	7,62
Dow Jones Ind. Avg.	26519,95	-3,43	-5,99	0,53	-2,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1744	0,00	-0,61	-0,86	5,35
EUR/CZK	27,42	-0,11	1,50	5,53	2,03
USD/CZK	23,339	-0,09	0,80	4,62	7,51
USD/JPY	104,28	-0,01	-0,52	-0,42	-4,18
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1881,8	0,14	-1,04	-3,47	25,73
Ropa	37,64	-0,21	-8,04	-6,44	-31,67

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

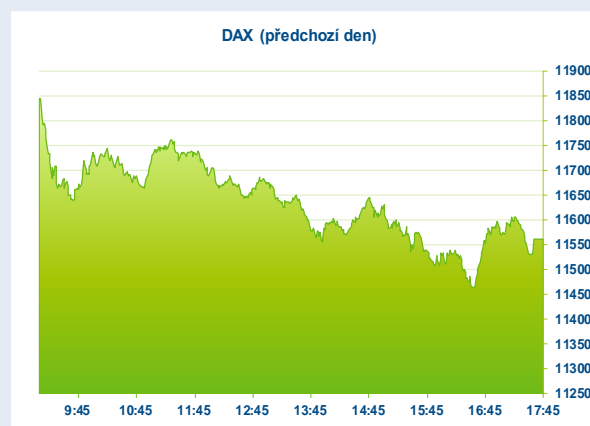
### Česká republika

Burza zůstala kvůli státnímu svátku uzavřena.



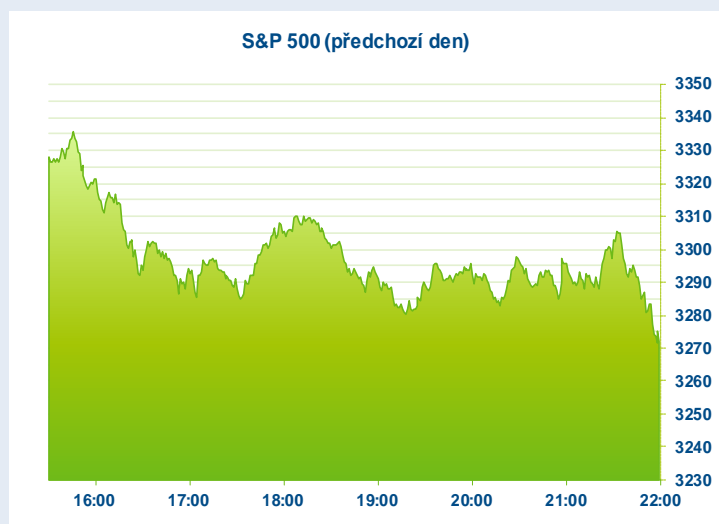
### Německo

Německé akcie ve středu postihly výrazné výprodeje, které srazily index DAX na nejnižší úroveň od konce letošního května. Na trh u našich západních sousedů dopadl kromě obecně negativního sentimentu spojeného s prohlubující se epidemií koronaviru i obavy z dopadů částečného lockdownu prosazovaného kancléřkou Merkelovou. Index DAX uzavřel se ztrátou 4,42% na 11 530,88 bodech. Největší ztráty postihly polovodičový Infineon (IFX -7,5%). Jako jediná se v zelených číslech udržela rozvážková služba Delivery Hero (DHER +0,9%).



## USA

Po výrazné korekci evropských akcí se dnes negativní sentiment přenesl i na akcie v zámoří. Hlavně v Evropě se výrazně stupňoval počet nakažených koronavirem a též přibývalo ekonomických restrikcí. Obavy z dalších negativních dopadů 2. vlny koronaviru velmi znepokojovaly investory. Jak se zvyšovaly obavy investorů, tak index volatility VIX skokově vzrostl na nejvyšší úroveň od června tohoto roku. Dokonce za jediný den poskočil o 20 %. S přibývajícím nervozitou na kapitálových trzích nadále znehodnocovala česká koruna jak na páru s eurem o 0,6 % na hodnotu 27,43 EURCZK, tak na páru s americkým dolarem, kde výrazněji oslabila o 0,9 % a obchodovala se za 23,36 USDCZK. Z individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí skokového posílení ceny akcií General Electric (GE; +4,5 %) poté, co vedení GE překvapilo vykázaným ziskem za poslední čtvrtletí. Dalším pozitivním stimulem pro cenu akcií GE bylo očekávání růstu volných peněžních toků koncem tohoto roku a také pro rok 2021.



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).