

### Očekávané události

#### Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 3,3 %, předchozí hodnota: 3,2 %

09:00 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %

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

#### Eurozóna:

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

11:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,1 %

11:00 CPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %

#### USA:

15:15 Průmyslová produkce (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

15:15 Využití kapacit (říjen): očekávání trhu: 78,2 %, předchozí hodnota: 78,1 %

17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (listopad): očekávání trhu: 11, předchozí hodnota: 8

### Akciový výhled

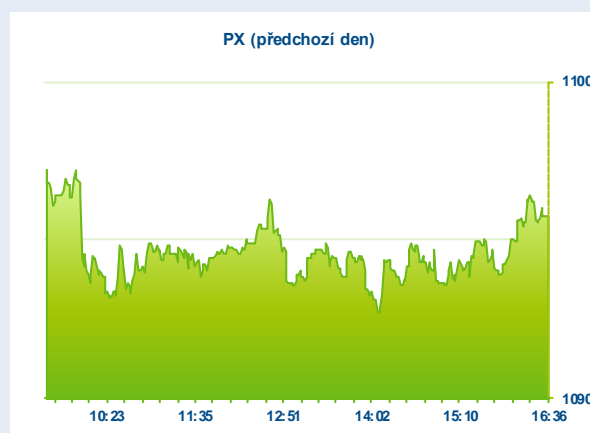
Krátkodobým investorům a obchodníkům reagující na titulky v médiích musí jít v posledních dnech „hlava kolem“. Vrcholným případem byl včerejší den. Ráno to vypadala, že Evropa si oddechne poté, co kabinet v Británii schválil dohodu o brexitu. Pak však následovaly rezignace ministrů a revolta ve vládě zákonitě rozhoupala finanční trhy. Růst indexů byl pryč a Evropa začala ztrácet. Do červeného teritoria zamířily hlavně banky a utility. Situaci v Británii bude nutné dále sledovat, může dojít k rozpadu vlády a to vše pouhé 4 měsíce pře konečným datem odchodu z EU. Optimisté však na konci toho všeho vidí možnost, že bude nové referendum a možná se konat brexit ani nebude. Wall Street v úvodu včerejšího dne také ztrácela, potom ale pomohly informace o pokroku v jednáních mezi USA a Čínou. Nakonec z toho byl pro indexy příjemně zelený den (+1%). Evropa tedy dnes začne v kladných číslech, např. DAX by mohl otvírat výše kolem +0,5%. Pražská burza včera uzavírala na 1081 bodech (-0,3%). Za daného sentimentu se index PX nedokázal přiblížit technickým rezistencím nad 1090 body. Bude tak mít šanci dnes. Na druhou stranu potenciál směrem dolů se zdá také omezený, když podpůrně by mělo působit území 1070-1080 bodů.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 7409           | 0,14  |       |       |        |
| DJIA                | 26487          | 0,02  |       |       |        |
| S&P 500             | 2889,25        | 0,03  |       |       |        |
| DAX                 | 11973          | 0,02  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3312           | -0,03 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 23506,04       | 0,16  | -3,20 | 6,43  | 13,43  |
| Shanghai Composite  | 2720,99        | 0,00  | -2,16 | -3,34 | -19,36 |
| Hang Seng           | 26305,53       | 0,51  | -3,51 | -8,77 | -7,60  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7738,02        | 0,03  | -3,27 | -0,23 | 17,60  |
| S&P 500             | 2880,34        | -0,14 | -1,47 | 3,45  | 13,19  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 26430,57       | -0,21 | -1,28 | 6,68  | 16,12  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1499         | 0,09  | 0,19  | -1,49 | -2,61  |
| EUR/CZK             | 25,809         | 0,01  | 0,17  | 1,07  | 2,45   |
| USD/CZK             | 22,445         | -0,04 | 0,35  | -0,49 | -0,24  |
| USD/JPY             | 112,98         | 0,04  | -1,35 | 0,88  | 0,48   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1190,5         | 0,14  | -0,80 | -4,33 | -7,86  |
| Ropa                | 74,66          | -0,20 | -2,02 | 8,48  | 45,81  |

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

### Česká republika

Přestože britská vláda včera večer schválila dohodu o Brexitu, dnešní rezignace dvou britských ministrů vrátila na trhy nejistotu. Po včerejší růstové seanci se tak dnes pražská burza vrátila na klesající dráhu a měřeno indexem PX oslabila o -0,31% na hodnotu 1 081. Středeční prudký propad – po oznámení vyřazení z indexu MSCI - prohloubily akcie O2 o dalších -1,08% na 228 Kč. Nedařilo se taktéž Erste Bank (928 Kč -1,11%), Komerční bance (909 Kč -0,44%) a Avastu (84 Kč -0,59%). Pegas (892 Kč -0,22%) po dnešním výsledkovém reportu zakončil s minimální změnou. Naopak s lehkým ziskem uzavřel Čez (556 Kč +0,18%) a rovněž Moneta Money Bank (+0,13%) s oceněním těsně pod 79 Kč při nejvyšším denním objemu 128 mil. Kč. Ztráty z tohoto týdne korigovala Kofola (299 Kč +1,36%).



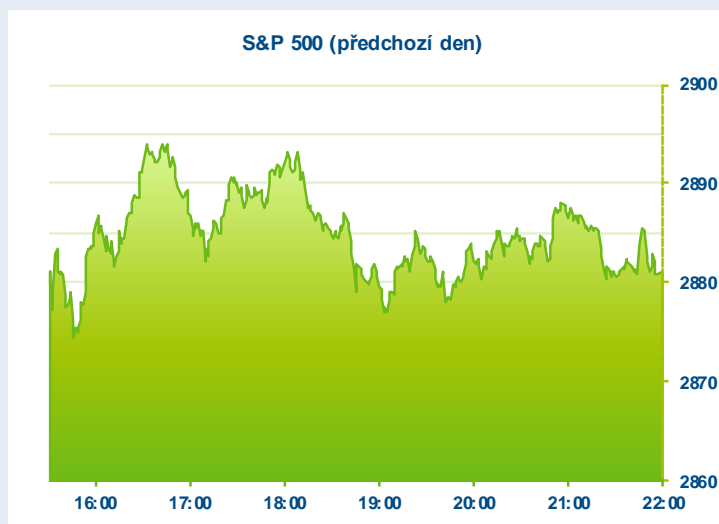
### Německo

V závěru čtvrtletního obchodování index DAX klesá o 0,63 %. Nejvíce rosti průmyslový sektor (+0,32 %) a mírně sektor materiálů (+0,03 %). Naopak dolů index tahá nevíce spotřebitelský sektor (-1,47 %), sektor zdravotní péče (-1,27 %) a finance (-1,05 %). Posílení společností v indexu DAX jsou dnes spíše mírnějšího rázu v čele se Siemensem (SIE; +0,8 %). Společnost Siemens a Altson údajně nehodlají využít jejich práva na formální slyšení před regulačními orgány EU, aby se mohli hájit proti námitkám k jejich probíhající fúzi a vedou konstruktivní diskuzi na téma antitrustových obav. Nad půl procenta ve čtvrtku rostla také BASF SE (BAS; +0,6 %). Firma navázala spolupráci se společností M. Holland Comapny, která podniká v oblasti plastů. Nejvíce dnes k závěru seance oslabovala firma Daimler (DAI; -2,7 %). Jedním z důvodů může být celkový pokles indexu STOXX 600 automobiles & parts. Mimo tuto skutečnost bankovní a finanční společnost Citigroup předpokládá 10% až 15% pokles konsenzu očekávání EBITU u BMW a Daimleru. Firma Continental (CON) dnes také oslabovala a to o 2,6 % ke konci obchodování. Zde analytik společnosti Citigroup snížil doporučení Continentalu na "neutral".



## USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní seanci navzdory slabému úvodu se solidními zisky. K růstu jim pomohly zprávy naznačující pokles napětí v obchodních vztazích mezi USA a Čínou. Hlavní akciové indexy posílily o 0,8 – 1,7%. Růst byl tažen technologickým sektorem (+2,5%). Dařilo se také energetickým společnostem (+1,5%) a finančnímu sektoru (+1,5%). V červených číslech se naopak nadále pohybovaly reality (-0,9%) nebo utility (-0,8%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl poskytovatel cloudových služeb Arista Networks (ANET +6,0%). Opačným směrem zaměřila kalifornská utilita PG&E Corp. (PCG -29%), která dále prohloubila dlouhodobá minima. Její akcie trpí prudkými výprodeji díky obavám z vysokých škod způsobených rozsáhlými požáry v Kalifornii. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostla měď (+1,5%), stříbro (+1,1%), sója (+0,6%), nebo ropa (+0,3%). V bezprecedentní jízdě pokračuje zemní plyn, který si po včerejším prudkém růstu pro dnešek vybral jižní směr a v závěru seance se propadal až o necelých 20%!



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).