

### Očekávané události

#### Německo:

08:00 Index importních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %  
 08:00 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: -3,5 %, předchozí hodnota: -2,5 %

#### USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (22. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -2,2 %

14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %

14:30 Osobní spotřeba (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,8 %, předchozí hodnota: 2,9 %

14:30 Deflátor HDP (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %

14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (3Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %

14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (říjen - předběžný): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: -1,2 %

### Akciový výhled

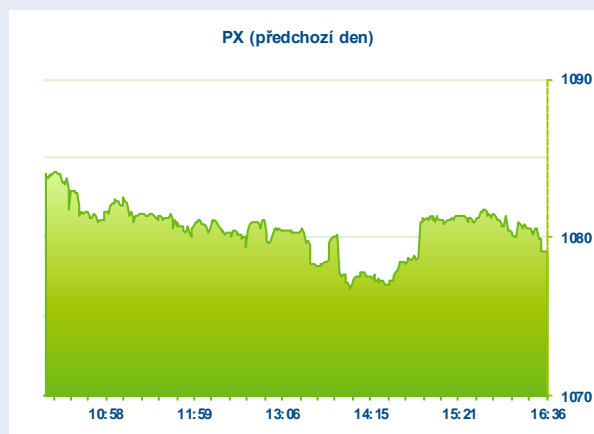
V pondělí růst, včera stagnace, dnes evropské trhy dle indikací futures začnou mírně nahoru. Např. DAX by mohl otvírat kolem +0,3%. V noci se Asie pohybovala v klidném módu, rostlo Japonsko +0,3% a naopak lehce ztratila Čína -0,1% (slabší makročísla). Wall Street v úterý uzavřela již „tradičně“ na nových maximech, SP500 uzavřel na 3140 bodech (+0,2%). Pražská burza včera ztrácela, domácí trh byl především pod vlivem rebalance indexu MSCI. Odnesly to hlavně akcie ČEZ (-0,7%) a KB (-1,8%). Tento vliv by měl však postupně vyprchat. Akcie ČEZ uzavřely na letošních minimech 508 Kč. VIG potvrdil roční cíl pro zisk, výsledky za 3Q 119,1 mil. Euro zůstaly mírně za očekáváním trhu. Akcie Stock včera v Londýně uzavřely pod 57 Kč, dnes tedy budou zřejmě ztrácet i v Praze.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8415,5	0,18			
DJIA	28136	0,02			
S&P 500	3146,25	0,08			
DAX	13275,5	0,26			
Euro Stoxx 50	3712	0,22			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23437,77	0,28	0,35	15,36	7,16
Shanghai Composite	2903,19	-0,13	-0,92	1,52	12,86
Hang Seng	26950,82	0,14	-0,66	4,80	2,04
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8647,93	0,18	0,90	10,11	22,11
S&P 500	3140,52	0,22	0,65	9,11	17,47
Dow Jones Ind. Avg.	28121,68	0,20	0,67	8,58	14,13
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1013	-0,05	-0,53	-0,58	-2,44
EUR/CZK	25,495	0,00	0,46	-0,84	0,82
USD/CZK	23,144	0,01	-0,07	-1,42	-1,70
USD/JPY	109,16	0,12	0,52	2,87	-4,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1463	-0,10	-0,76	-4,93	20,57
Ropa	58,23	-0,15	2,12	4,71	12,55

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

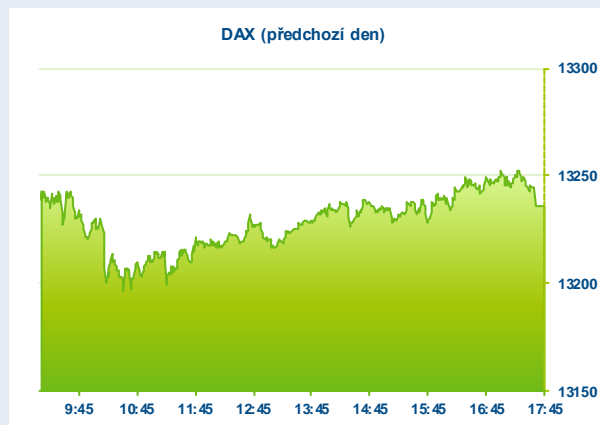
### Česká republika

Vývoj na pražské burze dnes ovlivnila rebalance indexu MSCI pro rozvíjející se trhy. V tomto indexu posílily váhu čínské emise na úkor ostatních zemí. Na pražské burze se redukce týkala akcií Čezu, Komerční banky a váhu snížila i Moneta Money Bank. Většina obchodů proběhla v závěrečné aukci a to téměř 1 mld. Kč a celkem za celý den proběhly obchody v objemu necelých 1,5 mld. Kč. Index PX nakonec zakončil poklesem o -0,51% na 1 079 bodech. Nejvíce klesla Komerční banka a to -1,80% na 790 Kč při nejvyšším denním objemu 522 mil. Kč, Čez potom odevzdal -0,68% na 508 Kč při objemu 491 mil. Kč. Moneta Money Bank zakončila bez výraznější změny poblíž 79 Kč (-0,06%) a odolala tak rebalanci i vzhledem k tomu, že dnes na valné hromadě byla schválena pololetní dividenda a zpětný odkup akcií. V záporném teritoriu zakončila taktéž Erste Bank (840 Kč - 0,71%). Vig před zítřejším výsledkovým reportem uzavřel s malou změnou na 623 Kč (-0,08%). Naopak předchozí zisky navýšoval Avast (133 Kč +0,76%).



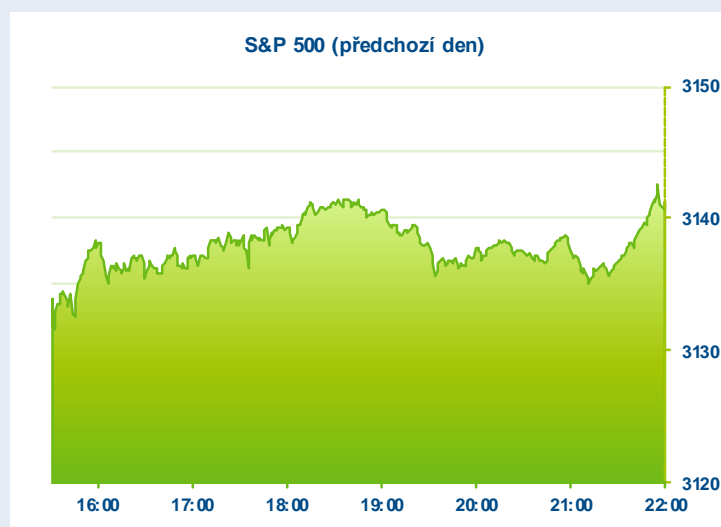
### Německo

Index DAX dnes odepsal 0,08 % a dostává se tak na XXX bodů. Největší zisk si z dnešní obchodní seance odnášejí rovnou dva tituly: akcie Beiersdorf (BEI), které navýšily svoji cenu o 1,5 %. O stejné číslo vzrostla i Vonovia (VNA), jejíž akcie posílily o 1,5 %. Akciím společnosti z nemovitostního trhu dnes k posílení mohlo napomoci zpráva o tom, že jeho rivalové na rakouském trhu Immofinanz a S Immo upustily od fúze. Dařilo se však i titulům jako MTU Aero Engines (MTX; 1,3 %) či Adidas (ADS; 1,3 %). Do záporných čísel se dnes podívala nehlouběji Deutsche Bank, jejíž emise ztratila 1,1 %. Zlevňovaly však i akcie BASF SE (BAS): ty tak přišly o 1,1 % ze své ceny. Dneškem společnost oficiálně spustila v čínské provincii Guangdong svůj projekt Verbund a oznámila výstavbu prvních továren.



## USA

Úterní seanci americké indexy uzavřely růstem a širší index S&P 500 si připsal 0,22%. Dolar na páru s eurem mírně oslabil o 0,1% a dostal se k úrovni 1,1024 USD/EUR. Lehká ropa WTI zpevnila o 0,6% a dostala se lehce nad cenu 58,3 USD/barel. Celkem slušně se dařilo žlutému kovu, který si připsal více než 0,5% a zlato se tak dostalo k úrovni 1 462 USD/Troy. unci. Na růstu indexu měl dnes největší podíl sektor Reality se ziskem 1,4% , dále Nezbytná spotřeba 0,8% a také Zbytná spotřeba se ziskem 0,8%. Naopak lepšímu dosažení hodnoty indexu byl dnes největší brzdou sektor Energie se ztrátou -1%, dále Finanční sektor -0,1% a také Zdravotní péče se ztrátou -0,1%.



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 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).