

### Očekávané události

#### Německo:

- 08:00 Spotřebitelská důvěra GfK (listopad): očekávání trhu: -20,5, předchozí hodnota: -21,2

#### USA:

- 13:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (září - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 Index cen domů FHFA (m-m) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:00 Nové pracovní pozice JOLTs (září): očekávání trhu: 7900 tis., předchozí hodnota: 8040 tis.
- 15:00 Spotřebitelská důvěra podle Conference Board (říjen): očekávání trhu: 99,0, předchozí hodnota: 98,7

#### Aktiový výhled

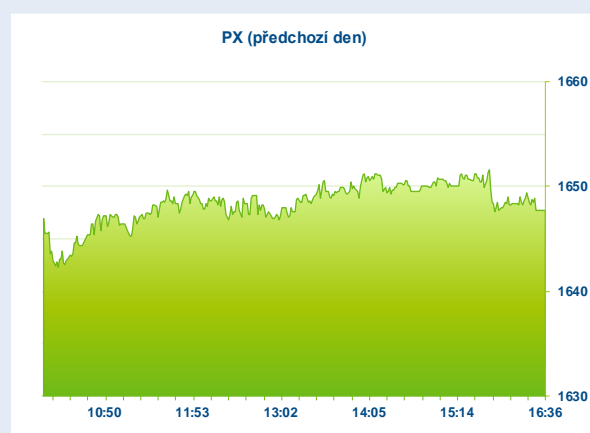
Evropské akcie otevrou podle indikací futures v kladných hodnotách, a navážou tak na včerejší pozitivní vývoj v zahraničí. V Asii se dnes obchodovalo kladně, v užších pásmech napříč trhy s výjimkou Číny, na níž negativně dopadá rostoucí pravděpodobnost zvolení D. Trumpa za prezidenta US. V příštích dnech by měla Čína oznámit podrobnosti o stimulačním plánu na podporu ekonomiky. V novém týdnu lze na trzích čekat zvýšenou volatilitu, a to jednak kvůli pokračující výsledkové sezoně a jednak kvůli krácení termínu amerických voleb. Dnešek bude slabší, co se týče marko dat, když z důležitějších čísel čekáme jen spotřebitelskou důvěru v US a Německu a nová pracovní místa JOLTs v US. Průmyslový gigant Volkswagen plánuje v Německu zavřít alespoň tři závody, zredukovat počet pracovních míst a zmrazit platy, a to v důsledku klesající konkurenceschopnosti a ziskové marže, zítra představí Volkswagen své hospodářské výsledky za uplynulé čtvrtletí. V Praze se dnes bude obchodovat po prodlouženém víkendu, v úvodu pracovního týdne by měl ČEZ dokončit kroky vedoucí k partnerství s Rolls-Royce o vývoji a výstavbě reaktorů. Moneta v minulém týdnu rostla po solidních výsledcích ke 120 Kč, z hlediska obezřetnosti připadá v úvahu myšlenka na lehčí korekci (?). Úvod do obchodování může být po včerejším svátku dynamický, jinak lze čekat obchodování na vlně sentimentu z Evropy.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20549,75	0,26
DJIA	42605	0,00
S&P 500	5867,75	0,11
DAX	19698	0,35
Euro Stoxx 50	5009	0,44
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38903,68	0,77
Shanghai Composite	3286,41	-1,08
Hang Seng	20682,29	0,40
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18567,19	0,26
S&P 500	5823,52	0,27
Dow Jones Ind. Avg.	42387,57	0,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0813	0,01
EUR/CZK	25,368	0,11
USD/CZK	23,457	0,07
USD/JPY	153,21	-0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2753,5	0,36
Ropa	67,16	0,27

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

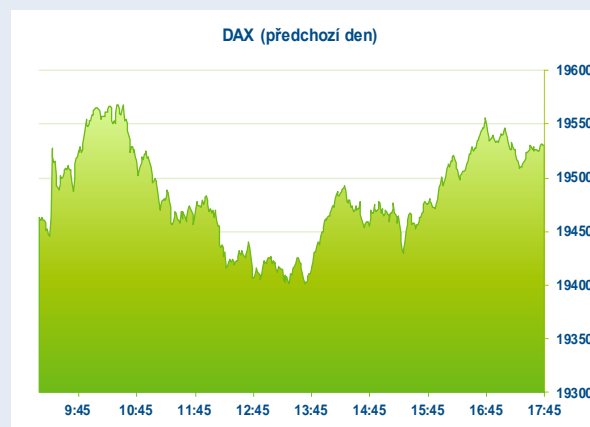
### Česká republika (25.10.)

Akcie na pražské burze se v pátek obchodovaly smíšeně, při zvýšeném denním objemu 224 mil. Kč se dnes obchodovaly akcie ČEZ, které po závěrečné aukci uzavřely zisk 1,66 % u 916 Kč. Co se aktivity týče, na bankovních titulech dnes bylo obchodování klidnější, když celkem bankovní trio zakončilo se zobchodovaným objemem 103 mil. Kč. Udržet zisky se přitom dařilo pouze Erste (+0,28 %), Moneta umazala zisky předchozích dnů (-1,16 %) a Komerční banka klesla o 0,31 %. Na růstové vlně se pak vyvíjel Colt, který uzavřel se zhodnocením 0,32 % u 618 Kč. V červených číslech pak zakončily akcie VIG (-1,16 %) a Kofola (-0,3 %). Celkově index PX stojí beze změny při 1647,72b.



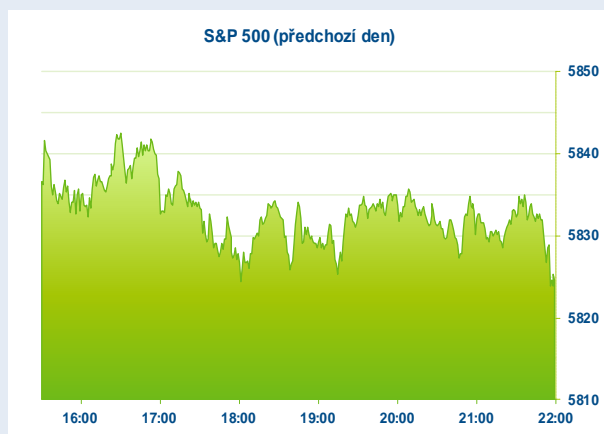
### Německo

Německé potažmo evropské akcie vstupují do nového týdne pozitivně. Panevropský index Stockxx 600 si připsal 0,4 % a podobně na tom byl i jeho německý protějšek DAX, který povyrostl o 0,32 %. Ostře sledovanou víkendovou událostí byl odvetný izraelský úder na Írán. Izraelci si nakonec oproti obavám vybrali pouze zbrojní cíle a ne ty související s produkcí ropy. Ropa v reakci na to klesá o více než 5 % a potápí celý energetický sektor. Ostatní sektory z levnější ropy logicky spíše profitují. Volkswagen ústy svého personálního ředitele potvrdil dlouho přetřásaný fakt, a to že vlajková německá automobilka se vinou vysokých provozních nákladů musí uchýlit k propuštění a dokonce zavírání těch nejméně efektivních provozů. Obě navzájem se vlastnící největší německé automobilky Porsche a Volkswagen se tak dnes řadily k těm nejztrátovějším. Vystrašení jsou i akcionáři konglomerátu Siemens, kde obavy z možných škrtů posílají akcie níž. Mimo německý trh zaujaly výsledky nizozemské společnosti Phillips, který vinou sníženého výhledu tržeb odepsal takřka 20% hodnoty svých akcií.



## USA

Americké trhy mají před sebou výživných 14 dnů. Tento týden nás čeká nálož kvartálních výsledků od 5 ze 7 tzv. magnificent seven, což jsou nejvýnosnější a nejvlivnější společnosti dneška. Konkrétně se čeká na Amazon (ČT), Apple (ČT), Alphabet (ÚT), Microsoft (ST) a Meta Platforms (ST). Vedle toho i tradiční makrodata. A ten příští týden již ostře sledované prezidentské volby (ÚT 5.11.) a zasedání FED (ČT 7.11.). Mírně lepší zprávy doputovaly o víkendu z Blízkého Východu, kde očekávaná odplata Izraele za raketové útoky přinesla úder na čistě vojenské a ne jaderné nebo ropné cíle. V reakci na to, oslabila cena ropy a více než 5%. Sektorový pohled přináší růsty finančních titulů, utilit a základních materiálů. Jediným v záporu je, právě kvůli oslabující ceně ropy, sektor energií. Výnosy vládních bondů dnes umírněně rostou. Z jednotlivých akcií vyčnívá Boeing (BA -0,93 %), který po slabých výsledcích za předchozí kvartál emituje nové akcie na posílení kapitálu až do výše 22 miliard dolarů. Softwarové problémy převážně amerických aerolinek zapříčinily v polovině července globální ochromení letecké dopravy. Nyní dochází na soudní spory. Delta Airlines (DAL +3,16%) a dodavatel soft. řešení CrowdStrike (CRWD +0,05 %) se navzájem zažalovaly o náhradu škody v minimální výši 500 milionů dolarů.



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 předchozí den 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).