

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (září): očekávání trhu: 5,5 %, předchozí hodnota: 5,3 %
- 10:00 Devizové rezervy (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$154,6 mld.
- 14:30 Oznámení repo sazby (7. listopadu): očekávání trhu: 4,00 %, předchozí hodnota: 4,25 %

#### Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (září): očekávání trhu: -3,0 %, předchozí hodnota: -2,7 %
- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očistěno (září): očekávání trhu: 20,9 mld., předchozí hodnota: 22,5 mld.

#### Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 0,8 %

#### USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (3Q - předběžný): očekávání trhu: 2,5 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (3Q - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 20:00 Rozhodnutí FOMC (Fed) o sazbách (horní mez) (7. listopadu): očekávání trhu: 4,75 %, předchozí hodnota: 5,00 %

### Akciový výhled

Wall Street byla ve středu svědkem nejlepšího výkonu indexů v historii bezprostředně po volbách, když index SP500 poskočil +2,5% výše. Trh nyní hodnotí možnou politiku nového prezidenta založenou na nižších daních, „Amerika na prvním místě“ sází na domácí růst. Na druhou stranu cla pro zahraniční zboží mohou znamenat růst inflace, což reflektuje růst výnosů na dluhopisech (10-tka nad 4,40%). V Evropě jsme včera byli naopak svědky toho, jak růst indexů vyprchal, zde se projevily zmíněné obavy z vyšších cel. Především německý DAX (-1,1%) a automobilky (-4% -5%) tak byly včera mezi poraženými. Naopak evropské banky slušně rostly a reflektovaly tak výkon sektoru v zámoří. Asie dnes setřásla obavy z cel, Čína se zase začala „těšit“ na stimuly (indexy +2%) a pomohly také data o lepším se exportu. Čtvrtek bude ve znamení zasedání centrálních bank, snížit sazby by měl americký FED, ale také naše ČNB. Německo míří k předčasným volbám, kancléř odvolal MF a postupně budeme hodnotit, jestli to může mít dopad na přehodnocení některých důležitých hospodářských témat nejen v Německu. Dnes v úvodu čekáme mírný růst indexů.

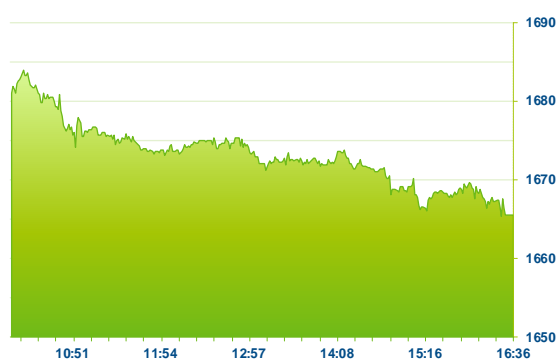
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20929	0,17
DJIA	43953	0,12
S&P 500	5963	0,08
DAX	19202	0,42
Euro Stoxx 50	4823	0,33
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39381,41	-0,25
Shanghai Composite	3470,66	2,57
Hang Seng	20972,06	2,11
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18983,47	2,95
S&P 500	5929,04	2,53
Dow Jones Ind. Avg.	43729,93	3,57
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0753	0,23
EUR/CZK	25,325	0,02
USD/CZK	23,548	-0,23
USD/JPY	153,93	-0,45
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2670,8	-0,21
Ropa	71,22	-0,03

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

### Česká republika

Zámořské akcie dnes registrují silnou rally způsobenou vítězstvím D. Trumpa v prezidentských volbách. Taktéž západoevropské burzy se v dopoledním obchodování pohybovaly v kladném teritoriu, nicméně postupně se dostaly do záporu. Podobně pražská burza neudržela denní zisky a nakonec měřeno indexem PX oslabila o mírných -0,06% na 1 665 bodů. Nedařilo se především akciím Čez, které s poklesem cen energií odepsaly -1,37% na 900 Kč. Pojišťovna Vig potom padla o -1,21% na 733 Kč. Naopak Erste Bank posílila o 0,34% na 1 342 Kč při nejvyšším denním objemu 219 mil. Kč. Komerční banka se zvedla o 1,16% na 826 Kč a akcie Colt CZ přidaly 0,81% na 625 Kč. Moneta Money Bank stagnovala na hodnotě 119 Kč.

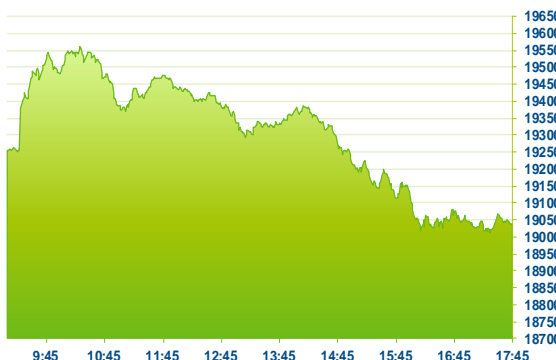
PX (předchozí den)



### Německo

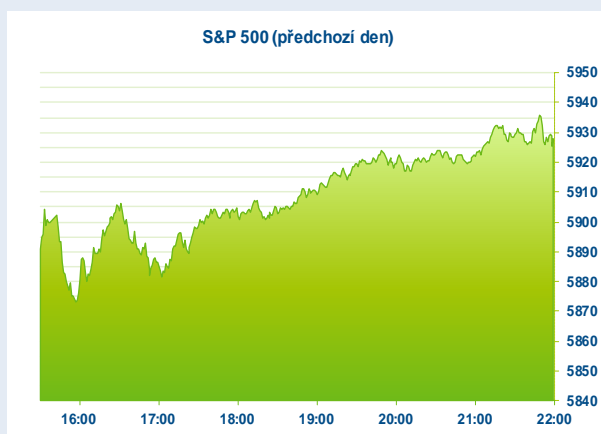
Dnešní den byl pro Frankfurt výživný, co se výsledkových reportů týče. Z indexu DAX reportovalo 6 společností, a to BMW, Siemens Healthinners, Henkel, Vonovia, Commerzbank a Fresenius. Akciím Siemens Healthinners se dařilo po zveřejnění výsledků nejlépe a v dnešním obchodování připsaly +5,5 %. Dařilo se také akciím Rheinmetall (+2,8 %) a Fresenius (+2,5 %). Se ztrátou naopak zakončily automobilky Mercedes-Benz (-6,8 %) a BMW (-6,0 %). Nedařilo se ani akciím Zalando (-6,4 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 zaujal po prvotních ziscích klesající trend a klesl o 0,59 %. Ze sektorů se nejméně dařilo utilitám (-2,73 %), realitám (-2,14 %) a nezbytné spotřebě (-1,52 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Ve středeční seanci americké indexy posilovaly a reagovaly kladně na vítězné zvolení Donalda Trumpa americkým prezidentem na další funkční období 4 let. Index Dow Jones přidal slušných 3,57% a trh pozitivně zhodnotil jeho projev, kde staronový prezident zmínil, že bude bojovat za všechny Američany a zemi uzdraví. Prezident zmínil, že chce snižovat daně a také velký americký dluh. Dolar na páru s eurem silně posílil o 1,77% tj. 1,0733 USD/EUR. Posilující dolar nejdříve donutil lehkou ropu WTI ke korekci, ale ta své ztráty srovnala a nakonec obrátila do zelených u úrovně 72 USD/barel a jen lehce povýšila o cca 0,1%. Na silnější dolar dnes nejvíce doplatil žlutý kov, který oslabil o více než 2,9% a zlato se tak dostalo k úrovni 2 668 USD/Troy. unci. Zde byl vidět odklon investorů od zlata, který v době nejistoty slouží jako bezpečný přístav a naopak chuť investorů kupovat rizikovější aktiva. Na celkovém růstu indexu měl dnes největší zásluhu Finanční sektor se ziskem 6,2%, dále Průmysl 3,9% a také Zbytná spotřeba 3,6%. Naopak většímu růstu indexu byl dnes největší brzdou sektor Reality se ztrátou -2,6% a také Nezbytná spotřeba -1,6% a též Utility se ztrátou -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 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).