

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 31,5 mld.
- 11:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 CPI (m-m) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

#### USA:

- 14:30 Započatá výstavba (říjen): očekávání trhu: 1337 tis., předchozí hodnota: 1354 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (říjen): očekávání trhu: 1440 tis., předchozí hodnota: 1428 tis.

### Akciový výhled

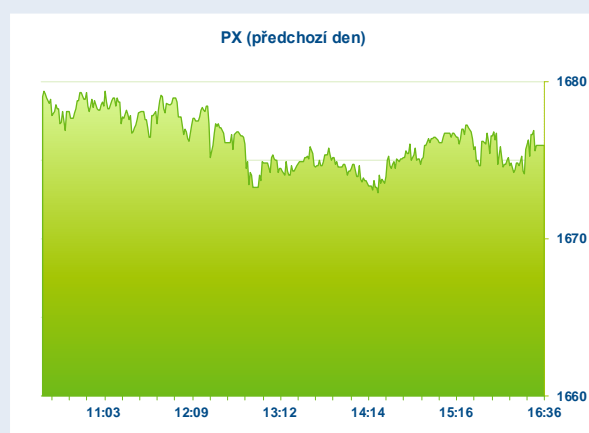
Zatímco Evropě se nakonec vstup do nového týdne úplně nevydařil (např. DAX -0,11%), Wall Street uzavřela růstem. Index SP500 v pondělí přidal +0,4% na 5894 bodů, o něco lépe si vedl Nasdaq (+0,7%). Kralovaly akcie Tesla (+5,6%), jež těší z úzkého spojení s nastupujícím prezidentem Trumpem. Stejně tak zatím rostou po „roztleskání“ kryptoměny v čele s Bitcoin (91 800 USD). Na druhou stranu třetím dnem slábl USD, kde již tzv. Trumpův obchod viditelně slábne. Asie přes noc přidávala měřeno indexem MSCI +1%. Evropa však dle indikací futures otevře v úterý ráno bez větších změn. Dnes budou investoři nejvíce sledovat údaje o říjnové inflaci v Eurozóně, jež budou vodítkem pro prosincové zasedání ECB. Pražská burza v pondělí uzavírala na červené nule u 1676 bodů. Zisky ČEZu (+1,7%) „vyvažoval“ pokles domácích bank KB (-0,7%) a Moneta (-0,8%). U ČEZu nyní budeme čekat na další zprávy a technicky se titul dostal k rezistenci mezi 920-925 Kč. Erste dnes může těžit z mírně lepšího sentimentu, včera titul uzavíral na 1343 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20673,75	0,20
DJIA	43584	0,10
S&P 500	5928	0,14
DAX	19245	0,04
Euro Stoxx 50	4808	0,21
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38414,43	0,51
Shanghai Composite	3346,01	0,67
Hang Seng	19642,18	0,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18791,81	0,60
S&P 500	5893,62	0,39
Dow Jones Ind. Avg.	43389,60	-0,13
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0582	-0,16
EUR/CZK	25,283	0,02
USD/CZK	23,879	0,18
USD/JPY	154,64	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2624,8	0,39
Ropa	69,02	-0,22

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

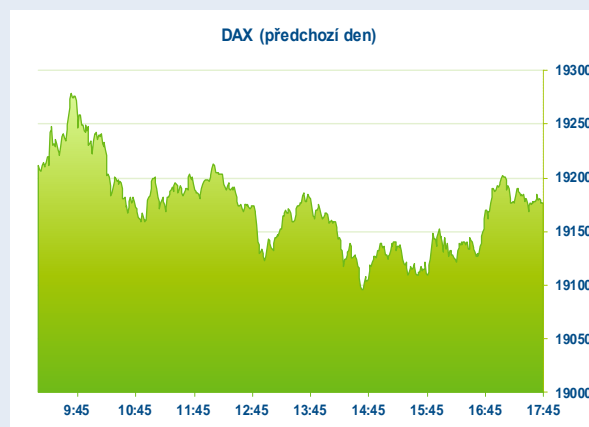
### Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala okolo pátečního závěru, aby nakonec zakončila měřeno indexem PX s minimální změnou -0,01% na 1 675 bodech. Zisky z konce minulého týdne korigovala Moneta Money Bank, když ubrala -0,82% na 121 Kč. Komerční banka potom klesla o -0,73% na 815 Kč a pojišťovna Vig oslabila o -1,08% na 733 Kč. Naopak Čez posílil o solidních 1,66% na 920 Kč při nejvyšším denním objemu 170 mil. Kč. Kofola posedmé v řadě zakončila v plusu a to dnes o 1,35% na 376 Kč. Colt CZ si polepšil o 0,48% na 632 Kč a Erste Bank stoupla o mírných 0,22% na 1 343 Kč.



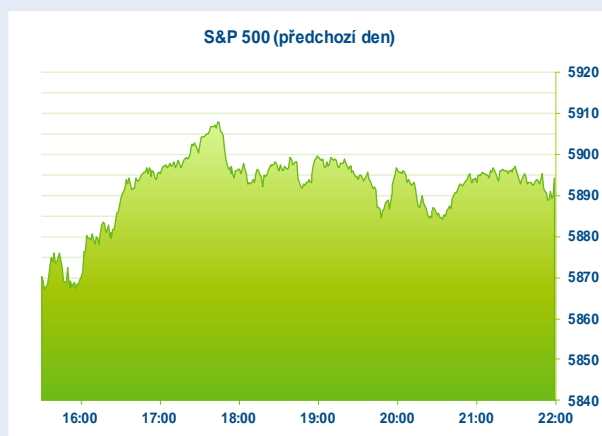
### Německo

Index DAX strávil většinu dne v červeném. V závěru index upisoval ztráty a zakončil se ztrátou o 0,18 %. Nejvíce přispívala Commerzbank (+2,23 %), Deutsche Boerse (+1,38 %) a MTU Aero Engines (+1,25 %). V červených číslech zakončily tituly Vonovia (-2,77 %), Merck (-2,51 %) a Siemens Energy (-0,28 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 odepsal mírných 0,1 %. Nejvíce se dařilo energetickému sektoru (+1,06 %), finančnímu sektoru (+0,42 %) a zbytné spotřebě (+0,35 %). Oslabovaly sektory realit (-1,65 %), zdravotní péče (-0,48 %) a utilit (-0,44 %).



## USA

Wall Street nekončila minulý týden v nejlepší náladě, když index S&P 500 klesl o 1,32 %. Investory vystrašily výroky Jerome Powella o opatrnějším přístupu ke snižování sazeb a návrhy složení budoucího Trumpova kabinetu zvedly nejedno obočí. Start do nového týdne se ale rýsuje do zelena když rostou všechny sektory. Na trh tento týden dorazí obvyklá dávka makrodat, doznívá výsledková sezóna a investoři začínají pomalu vyhlížet předvánoční nákupní šílenství a čísla z něj plynoucí. Na vlně rostoucích cen komodit (včetně zlata) se vezou akcie ze sektoru energií. Jen mírně pozadu jsou utility a nezbytná spotřeba. Jen kosmetické růsty zatím předvádějí akcie ze sektorů zdravotní péče a informačních technologií. Budoucí prezident Donald Trump údajně plánuje uvolnit některá pravidla bezpečnosti pro autonomně řízené vozy. Na zprávu reagují pozitivně akcie Tesly a naopak negativně provozovatelé rozvážkových služeb Uber nebo Lyft (LYFT-5,6 %). Aura Elona Muska na Trumpa zdá se funguje. Popáté za sebou klesají a na desetiměsíční minimum se dnes dostaly akcie farmaceutického koncernu Eli Lilly & Company, když pokračuje obava z kroků budoucího ministra zdravotnictví RF Kennedyho, který dlouhodobě kritizuje jeden ze stěžejních produktů této skupiny a tím je "lék" na obezitu.



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).