

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,4 %
- 09:00 CPI (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,6 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,1 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,0 %

#### Akciový výhled

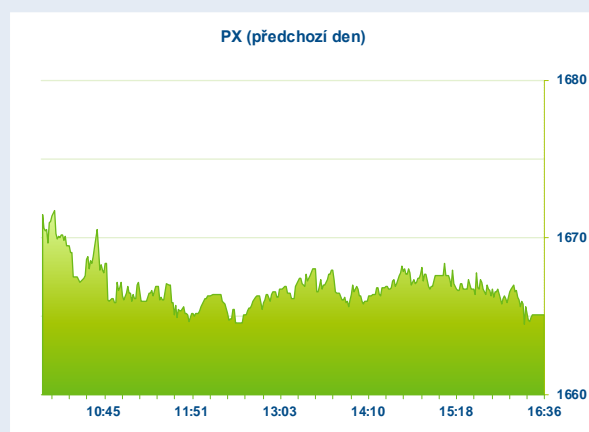
Začátkem nového týdne jsou evropské akcie dle indikací futures připraveny růst (kolem +0,5%). Asijská seance přes noc přitom nabídla smíšený obraz, když klesaly čínské akcie v Hong Kongu (-1,5%). Představitelé Číny sice zmírnili riziko místních vlád, ale zastavili se před uvolněním nových fiskálních stimulů. Tento krok může být hodnocen tak, že Peking si nechal prostor pro reakci na případnou obchodní válku, až se Trump ujme úřadu. Dolů šly akcie TSMC, když USA doporučují, aby firma nedodávala některé AI čipy pro čínské zákazníky. Nezastavuje naopak růst Bitcoinu (nad 81 000 USD), optimismus pramení z podpory pro kryptoměny od nového amerického prezidenta. Tento týden budeme sledovat inflační data jak z Evropy (úterý Německo), tak z USA (středa). Údaj CPI za říjen pak v 9 ráno zveřejní také ČSU (oček. +2,7%). Z korporátních zpráv dnes ráno reportoval Continental, sice snížil výhled do konce roku, ale jeho akcie v předobchodní fázi rostou. Pražská burza v pátek lehce klesala, index PX uzavřel níže -0,5% na 1665 bodech. Dnes může v úvodu růst Erste, celkově čekáme klidnější den.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	21296,75	0,31
DJIA	44204	0,14
S&P 500	6038,5	0,22
DAX	19435	0,79
Euro Stoxx 50	4849	0,79
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39533,32	0,08
Shanghai Composite	3470,07	0,51
Hang Seng	20388,51	-1,64
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	19286,78	0,09
S&P 500	5995,54	0,38
Dow Jones Ind. Avg.	43988,99	0,59
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0686	-0,30
EUR/CZK	25,263	0,15
USD/CZK	23,631	0,40
USD/JPY	153,62	0,65
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2678,4	-0,61
Ropa	70,06	-0,07

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

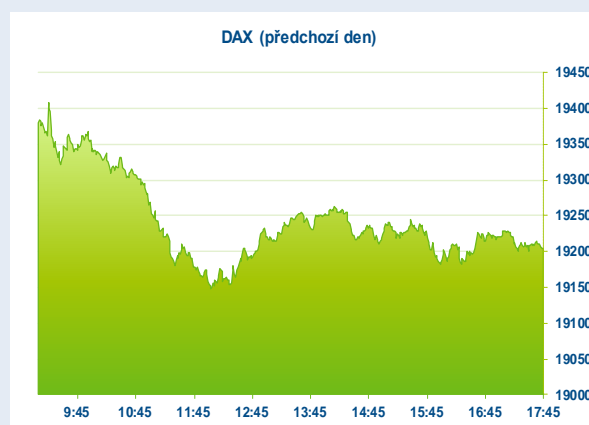
### Česká republika

Na pražské burze se v závěru týdne obchodovalo smíšeně, pražská burza přesto končí týden v červených číslech po příkladu německého Daxu (dosud -0,75 %). S největší ztrátou zakončily akcie Erste (-1,33 %), v pořadí pak s podobným vývojem Komerční banka (-1,32 %). Moneta se obchodovala na kladné nule, a zakončila se ziskem 0,17 %. V červeném dále uzavřely akcie Philip Morris (-0,62 %) a VIG (-0,55 %). Se ziskem zakončily po závěrečné aukci déle akcie společností ČEZ (+0,72 %), Colt (+0,48 %) a Kofola (+0,30 %). Index PX oslabil o 0,46 %.



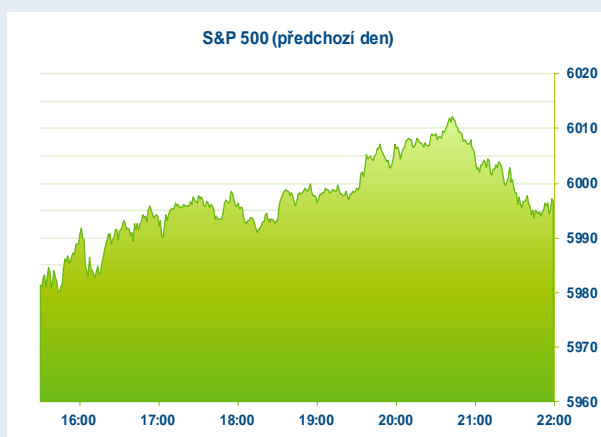
### Německo

Dnes se z indexu DAX nejvíce dařilo akciím Vonovia (+3 %), Siemens Energy (+2,2 %) a Zalando (+2 %). S největší ztrátou naopak zakončily akcie BASF (-4,9 %), Daimler Truck (-3,8 %) a BMW (-3,1 %). Celoevropský index STOXX Europe 600 měl podobný průběh jako DAX a klesl o 0,66 %. Ze sektorů se nejméně dařilo materiálům (-2,26 %), zbytné spotřebě (-2,07 %) a energiím (-1,32 %). Rostly reality (+1,49 %), sektor zdravotní péče (+0,53 %) a komunikačních služeb (+0,52 %).



## USA

Indexy Dow Jones i S&P 500 dnes rozšířili své maxima. V závěru obchodního dne mírně klesly, v době obchodování se jim ale podařilo dostat se nad psychologické hranice ve výši 44 000 b. pro Dow Jones a 6 000 b. pro S&P 500. Nasdaq Composite uzavírá na zelené nule kvůli poklesům velkých společností jako Microsoft (- 0,68 %), Amazon (- 0,89 %), anebo Alphabet (- 1,33 %). Z indexu S&P 500 si nejvyšší zisk připsal sektor utilit a realit, mírně oslabil sektor základních materiálů. Dow Inc uzavírá po vyřazení z indexu Dow Jones níže o 4,93 %, Freeport-McMoRan odepisuje 4,57 %. Index menších společností Russell 2 000 za uplynulý týden posílil o 8,4 %. Tento růst byl nejsilnější od roku 2020. Akcie Coinbase uzavírají silnější téměř o šest procent. Růstový týden uzavírají i ETF s podkladovým aktivem Bitcoin. iShares Bitcoin Trust za týden překonal růst o 11 %. Futures indikují pokles cen ropy. WTI odepisuje 2,65 %, Brent se obchoduje pod USD 74 se ztrátou nad 2 %. Mírně ztrácí zlato, stříbro se obchoduje níže o 1,4 %.



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 probíhajícím 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).