

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 13:45 Depozitní sazba ECB (22. října): očekávání trhu: -0,200 %, předchozí hodnota: -0,200 %

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (17. října): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 255 tis.

### Akciový výhled

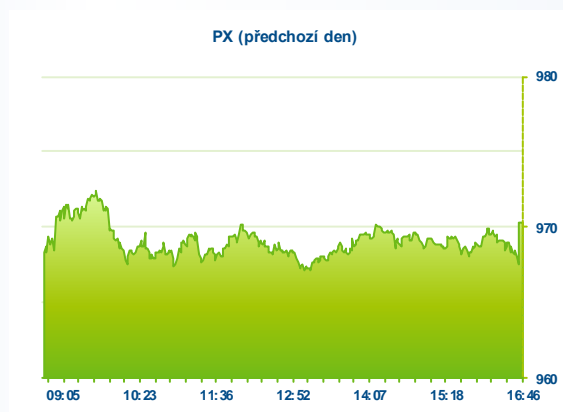
Zámořské indexy včera korigovaly (konečně), ztráty byly kolem -0,5%. Investory však zřejmě více vzrušoval propad a dění kolem akcií farmaceutické firmy Valeant (-20%). V Evropě se pro změnu kauza Volkswagen uklidňuje. Pozornost se tak bude soustředit především na dnešní zasedání ECB na Maltě. Investoři budou sledovat, zdali dojde k rozšíření 1,1 bln. programu nákupu dluhopisů. Zřejmě však nedojde k žádné změně nastavení měnové politiky. Pražská burza se na možné technické rezistence na hlavních trzích připravila tím, že již více než 14 dní přešlapuje na místě. To by mohlo být nyní výhodou a domácí trh by ani při poklesu zámořských indexů nemusel oslabit. Větší volatilita by mohla být krátkodobě vidět na bankovních titulech. ČEZ by se měl nadále obchodovat poblíž 480 Kč. Výsledky Unipetrolu za 3Q byly velmi solidní, na druhou stranu trh zřejmě bude více reagovat na zveřejněné informace o spuštění etylénové jednotky až v červenci 2016 (65% kapacity) a maximální výkon by měla dosáhnout až v říjnu 2016...

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4415,25	0,36			
DJIA	17098	0,25			
S&P 500	2015,25	0,34			
DAX	10212	-0,19			
Euro Stoxx 50	3255	-0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18435,87	-0,64	3,71	-10,98	25,33
Shanghai Composite	3354,92	1,03	1,79	-17,35	41,93
Hang Seng	22838,85	-0,65	1,72	-9,51	-0,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4840,12	-0,84	1,20	-7,07	9,52
S&P 500	2018,94	-0,58	1,24	-4,73	4,00
Dow Jones Ind. Avg.	17168,61	-0,28	1,44	-4,19	3,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1333	-0,03	-0,43	3,21	-10,40
EUR/CZK	27,052	0,01	0,35	-3,02	9,08
USD/CZK	23,86	0,04	-0,16	0,10	-2,29
USD/JPY	119,74	-0,16	0,73	-3,35	11,76
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1165,5	-0,11	-1,84	6,53	-6,39
Ropa	46,16	0,52	-1,51	-5,64	-42,39

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

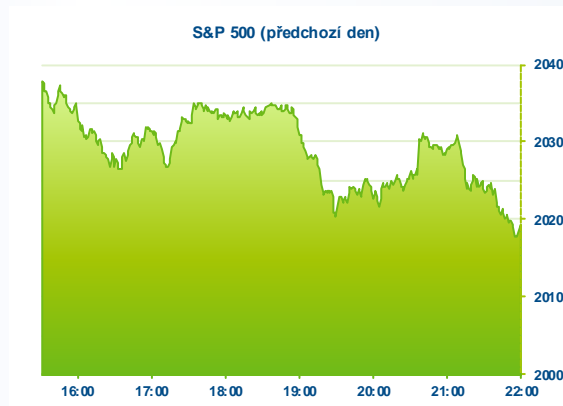
### Česká republika

I v třetí seanci tohoto týdne zakončil index PX těsně nad hladinou 970 bodů při minimální změně -0,03% (v pondělí byla změna indexu nulová a v úterý -0,02%). Zároveň aktivita zůstala na nízké úrovni tohoto týdne. Nedařilo se především Komerční bance, která ztratila -1,33% na 5 100 Kč. Čez zaznamenává v tomto týdnu pouze klesající seance. Elektrárenská společnost dnes uzavřela pod úrovní podpory 480 Kč se ztrátou -0,44%. V záporném teritoriu zakončil i Pegas (768 Kč -0,90%). Zisky si připsaly rakouské finanční emise. Erste bank posílila o 0,84% na 719 Kč a Vig si polepšil o 0,35% na 768 Kč. Největší zisk zaznamenalo Cme a to 2,48% a odmazalo tak včerejší ztrátu. Unipetrol před výsledky stagnoval u 150 Kč.



### USA

Zámořské trhy po dvou dnech mírných zisků přetočily do záporu. Hlavním viníkem byl klesající zdravotnický sektor a přesněji short sell atak na Valeant Pharmaceuticals Intl Inc (VRX -27,8%) po zveřejnění analýzy od společnosti Citron Research. Nedařilo se ani sektoru základních materiálů a energetikám, které byly pod tíhou klesající ropy, která odepisala 2,44%. Naopak nad vodou se držely průmyslové společnosti a utility. Velký propad ceny dnes postihl akcie poskytovatele specializovaných cloudových řešení VMware, Inc. (VMW -21,34%), včerejší poobchodní výsledky na první pohled potěšily, při hlubším studiu se však analytikům přestaly líbit a hned devět analytických domů přispěchalo se snížením doporučení. Důvodem je nejistota budoucích výsledků a obavy o zachování růstového trendu v silně konkurenčním a značně se rozvíjejícím byznysu.



### Německo

Mezi zajímavé zprávy dnešního dne patří spekulace o prodeji mobilní divize Deutsche Telekom v Nizozemí nebo investice společnosti Thyssenkrupp v Mexiku. Německý výrobce oceli zde postaví továrnu za 45 mil. EUR, která by měla začít vyrábět v roce 2017. Thyssenkrupp dále oznámil záměr investovat v Severní Americe do roku 2020 0,5 mld. EUR. Vítězem dnešního dne se stala Deutsche Post, která oznámila zdražení služeb od ledna příštího roku.



### Polsko

Index WIG30 sice zahájil obchodování mírným růstem, během dne však již jen sčítal ztráty. Závěrečný gong jej zastihl na 2 345 bodech (-0,67%). Včerejší zisky korigoval televizní Cyfrowy Polsat (CPS -3,0%). Nedařilo se ani Polske Grupe Energetyczne (PGE -2,9%), která dnes přerušila vyjednávání s odbory, nebo chemičce Grupa Azoty (ATT -3,6%). Druhý den naopak rostla PKO Bank Polski (PKO +2,2%). Dařilo se také telekomunikační Orange Poland (OPL +1,4%).



<sup>1</sup>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 ke 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 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).