

Očekávané události

Německo:

09:30 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (říjen - předběžný): očekávání trhu: 53,7, předchozí hodnota: 54,1

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51,7, předchozí hodnota: 52

Akciový výhled

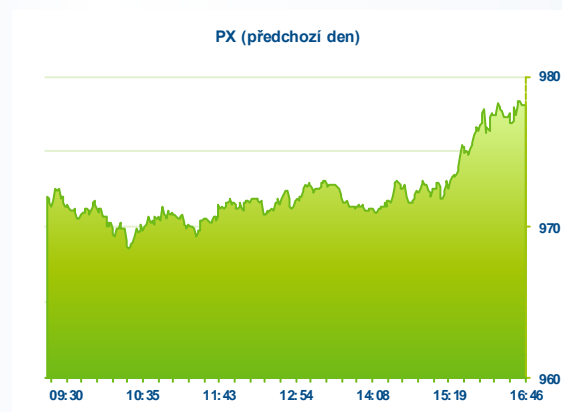
Akciové trhy v Evropě i USA zaznamenaly včera výrazný růst. Podpora přišla jednak ze strany ECB, když pravděpodobnost dalších podpůrných opatření se zvýšila, tak z firemního sektoru, když řada velkých společností představila lepší výsledky, než se očekávalo (eBay, McDonald's, Texas Instruments). V reportech dobrých čísel pokračovaly US firmy i po včerejším close, kdy své hospodaření představil Microsoft (+8% v obchodní fázi) a Amazon (+10% v obchodní fázi). Slabé EUR a očekávání dalších podpůrných kroků ze strany ECB bude trhy v Evropě podporovat i dnes, když futures indikují open opět výrazněji v plusu (+0,9%). Domácí trh již několik dnů žije svým životem a příliš nereaguje na pozitivní vývoj ve světě. Včera si index PX sice nakonec připsal 0,81% k dobru a končil na 978 bodech, za dané situace by mu ale daleko více slušely hodnoty kolem 1000 bodů. Prodejci jsou však stále proti a největší tlak byl v posledních dnech u ČEZu a Komerční banky. Dnes očekáváme, že aktivita prodejců bude již slabší a náš trh bude mít prostor své zaostávání alespoň částečně dohnat. Komerční banka je z hlavních titulů na cenách 5100 Kč z krátkodobého pohledu asi nejatraktivnějším titulem. ČEZ by se měl vracet nad 480 Kč. Erste a VIG přeci jen nějaký růst v posledních dnech za sebou mají, když u těchto titulů se sentiment projevil nejvíce, ale i zde je prostor na další posun výše. O co více náš trh a jednotlivé tituly v posledních dnech zaostávaly, o to více můžou v následujících dnech růst a dnešek by se mohl stát dobrým odrazovým můstkem.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4569	0,36			
DJIA	17434	0,15			
S&P 500	2054,75	0,09			
DAX	10615	1,08			
Euro Stoxx 50	3386	0,98			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18825,3	2,11	1,87	-10,48	21,32
Shanghai Composite	3414,43	1,36	0,92	-16,33	44,80
Hang Seng	23158,44	1,37	1,81	-9,64	-2,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4920,05	1,65	1,03	-4,87	12,26
S&P 500	2052,51	1,66	1,42	-2,92	6,51
Dow Jones Ind. Avg.	17489,16	1,87	2,03	-2,03	6,24
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1119	0,12	-2,01	1,24	-12,07
EUR/CZK	27,054	-0,05	2,06	-1,12	11,18
USD/CZK	24,326	-0,10	-0,04	0,11	-2,24
USD/JPY	120,67	0,01	1,03	-2,54	11,45
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1170,8	0,43	-1,02	7,86	-4,70
Ropa	46,37	0,54	-2,83	-4,61	-43,28

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

Česká republika

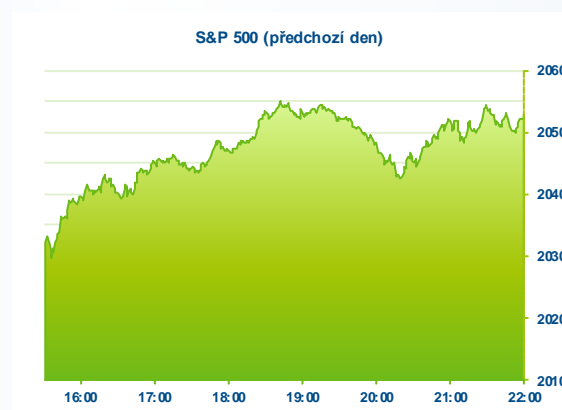
Po třech stagnacích v tomto týdnu, poprvé nabrala pražská burza jasný směr vývoje a měřeno indexem PX posílila o 0,81% na 978 bodů. Na růstu se podílely především rakouské finanční emise. Pojišťovna Vig tak nakonec posílila o 3,10% na dohled úrovní 800 Kč a Erste Bank se dostala nad hladinu 730 Kč (+1,89%). Psychologickou metu 50 Kč (+1,52%) překonala mediální společnost Cme. Naopak lokální dno dále hledá Čez, když klesl počtvrté v tomto týdnu. Akcie energetické společnosti se v průběhu dne obchodovala až poblíž 470 Kč a nakonec uzavřela na 475 Kč (-0,73%). Akcie O2 odepsaly -1,03% na 230 Kč. Bez výraznější změny zakončila Komerční banka (5 110 Kč +0,2%) při nejvyšším denním objemu 267 mil. Kč, druhý Čez zaznamenal objem 259 mil. Kč. Unipetrol po dnešním výsledkovém reportu lehce posílil o 0,6% na 151 Kč.



USA

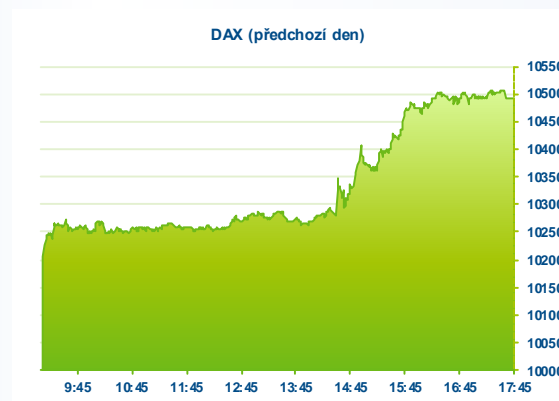
Z indexu S&P již reportovalo 149 společností a 110 z nich překonalo očekávání na úrovni zisku, 66 na úrovni výnosů. Trhy dnes také podpořilo jednání ECB, které naznačuje další uvolňování po prosincovém zasedání. Ze sektorů se dařilo sektorům průmyslu a materiálů (+2,8 %), IT (+2,4 %) a energiím (+2 %). Naopak zdravotní péče ztratila 0,5 %.

Index S&P 500 táhly vzhůru společnosti eBay (+14 %), McDonald's (+8 %), Texas Instruments (+12 %), Citrix (+12 %) a United Rentals (URI; +10 %). Více v souhrnné zprávě. Na druhém konci stály společnosti Tenet Healthcare (THC; -19 %) po sníženém doporučení od Mizuho Securities, Universal Health Services (UHS; -11 %). Nedařilo se ani Abbvie (ABBV; -10 %) poté, co Úřad pro kontrolu potravin a léčiv (FDA) varoval, že její lék Viekira Pak proti žloutence může poškodit játra.



Německo

Index DAX posílil o 2,48 % na 10491,97 b. Frankfurtská burza se dopoledne držela nad včerejším závěrem, až tisková konference hlavy ECB ji poslala do výšin, kde se DAX pohyboval naposledy v polovině srpna. S nejvýraznější ztrátou z indexu DAX otvírala automobilka Daimler (DAI) po výsledcích za 3Q, nakonec však uzavřela s 3,2% ziskem. Nejvýrazněji posílily akcie pronajímatele nemovitostí Vonovia (VNA; +6,4 %) po zprávě, že společnost Deutsche Wohnen (DWNI; +5,2 %) ustoupila od plánů na akvizici společnosti LEG Immobilien (LEG; 5,1 %), aby se mohla zaměřit na obranu před Vonovií, která o Deutsche Wohnen dříve projevila zájem. Deutsche Wohnen ani neočekává, že by jí akcionáři na akvizici LEG poskytli kapitál. Dařilo se také výrobci hnojiv K+S a telekomunikační Deutsche Telekom, která oznámila získání kontraktu od Coca-Coly HBC na poskytování služeb v regionu EMEA. Oslabily pouze akcie aerolinky Lufthansa.



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování na rozdíl od většiny ostatních evropských trhů bez výrazné změny.

Za změnou nálady v Evropě stojí projev šéfa ECB Maria Draghiho, který připustil další uvolnění měnové politiky v eurozóně. Polské akcie však růstový impuls využily jen omezeně. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,07% na 2 343 bodech. Nedařilo se zejména zemědělskému Kernelu (KER -7,0%) a Bank Handlowy (BHW -4,7%). Po nedávné aukci kmitočtů pokračoval v poklesu navzdory dobrým kvartálním výsledkům telekomunikační Orange Poland (OPL -2,1%). Spolu s mědí rostly akcie těžebního KGHM (KGH +4,5%). Dařilo se i maloobchodnímu Eurocash (EUR +2,4%) a televiznímu Cyfrowy Polsat (CPS +2,5%).



¹Změna 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).