

Očekávané události

USA:

- 13:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (září): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: -2,0 %
- 14:00 S&P/Case-Shiller index cen domů ve 20 metropolích (m-m) (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: 0,10 %, předchozí hodnota: -0,20 %

Akciový výhled

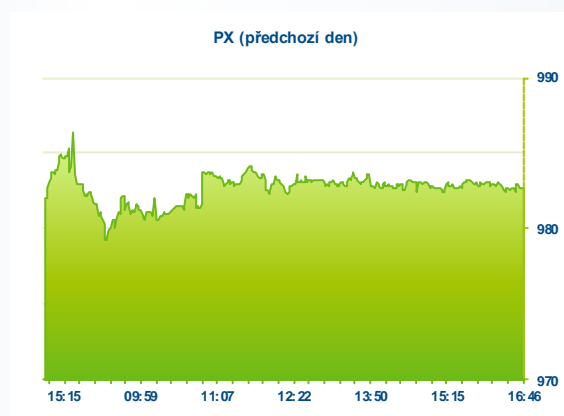
Hlavní indexy procházejí po výrazných růstech z minulého týdne konsolidací. Zdali se konsolidace promění ve vybírání zisků (např. -2-3%) je zatím z technického pohledu nejasné. Každopádně vliv na další průběh může mít opět postoj centrálních bank (ve středu zasedání FEDu, v pátek Bank of Japan). Propad cen ropy však zatížil celou řadu energetických titulů již včera. Pražské burze se nedařilo včera a růst bude těžko hledat i dnes. ČEZ oznámil posun spuštění bloků v Dukovanech o další týden. I když by odstávky již měly být v kurzu akcií započítány, investory tyto zprávy nepotěší. Mediální CETV oznámila výsledky za 3Q, bez vlivu kurzu USD by výnosy rostly o 8%. Společnosti se dařilo v ČR a na Slovensku, naopak za očekáváním zaostalo Rumunsko. Banky dnes zřejmě výraznější posuny nezaznamenají.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4610,25	-0,13			
DJIA	17514	-0,10			
S&P 500	2060,25	-0,10			
DAX	10774,5	-0,31			
Euro Stoxx 50	3406	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18777,04	-0,90	4,50	-7,78	23,91
Shanghai Composite	3434,27	0,14	1,27	-15,75	48,96
Hang Seng	23080,37	-0,16	0,21	-8,01	-0,80
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5034,70	0,06	2,63	-1,06	12,29
S&P 500	2071,18	-0,19	1,84	-0,41	5,43
Dow Jones Ind. Avg.	17623,05	-0,13	2,28	0,31	4,87
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1063	0,06	-2,48	0,05	-12,87
EUR/CZK	27,086	-0,02	2,72	0,19	12,27
USD/CZK	24,469	-0,04	0,03	0,23	-2,23
USD/JPY	120,47	-0,50	0,53	-2,51	11,72
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1164,7	-0,10	-1,06	6,25	-5,22
Ropa	44,4	-1,11	-4,06	-8,26	-44,97

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

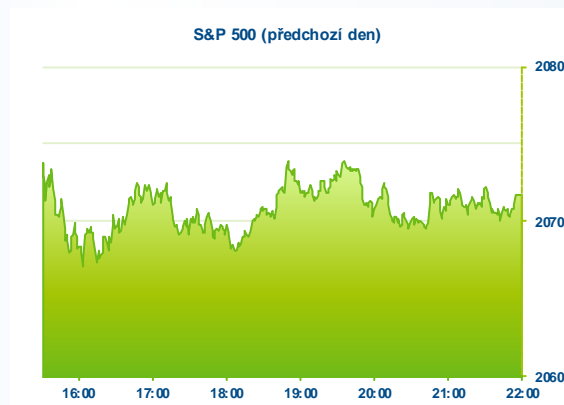
Česká republika

Pražská burza se začátkem týdne příliš neinspirovala růsty zahraničních trhů v minulém týdnu. I když ty dnes prošly očekávanou konsolidací, domácí trh ztrácel. Index PX oslabil -0,4% na 983 bodů. Aktivita byla velmi slabá. Pouze ČEZ se dostal s objemem přes 100 mil. Kč. Akcie ČEZu přitom podaly nejhorší výkon dne. Rozhovor šéfa společnosti Beneše v tisku, investory neinspiroval, spíše naopak a kurz akcií poklesl zpět pod 480 Kč (-1,7%). Nedařilo se ani Erste, která se při zavřeném trhu ve Vídni (svátek) dostala pod 730 Kč (-1,13%). Komerční banka se proti tomu držela stabilněji a obchody probíhaly nedaleko 5200 Kč (+0,1%) úrovně. Před zítřejšími výsledky zaujal růst mediální CETV (+2,5%). V kladných číslech končila obchodování rovněž společnost O2 (+0,5%).



USA

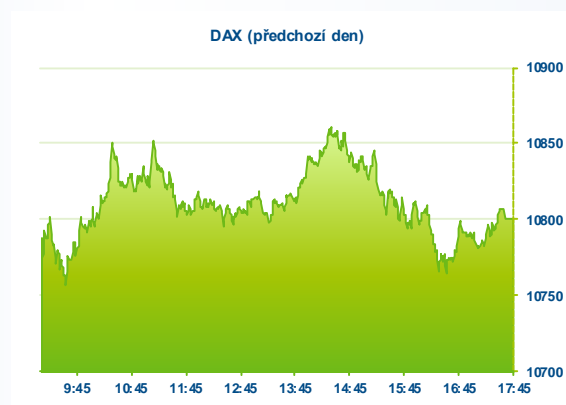
Prodeje nových domů v září klesly na 468 tis., revidovány dolů byly i hodnoty za srpen (na 552 tis.) a červenec (na 503 tis.). Hodnota zaostala za tržním konsensem i nejnižším očekáváním na 508 tis. domů. Prodeje klesly ve všech čtyřech regionech USA, s rekordním procentuálním poklesem na menším regionu Severovýchodu. Pozitivně ze zprávy vyznívá zvýšení počtu dokončených a zatím neprodaných domů a medián ceny těch prodaných. Dříve zveřejněná započatá výstavba i prodeje existujících domů za září překonaly očekávání, větší náhled na poptávku po domech přinese čtvrtěční zpráva o rozjednaných, nedokončených prodejkách. Nejvíce rostly sektory zbytného spotřebního zboží (+0,8 %) a zdravotní péče (+0,5 %). Naopak energie ztrácely (-2,5 %) vzhledem k poklesu cen plynu o 5 % (kvůli vysokým zásobám a očekávané teplé zimě) a ropy o 2 %.



Německo

Index DAX dnes uzavřel obchodní den v blízkosti hodnoty na které zakončil minulý týden (10 794 b.). Za nejzajímavější zprávy dnešního dne lze považovat několik upravených investičních doporučení. Leteckému dopravci Lufthansa (LHA, +0,1 %) dnes zvýšily cílovou cenu banky JPMorgan (z 11,25 EUR na 13 EUR, doporučení „underweight“) a UBS (ze 17,5 EUR na 19,1 EUR, doporučení „buy“).

Naopak úpravy směrem dolů zaznamenaly akcie společnosti Thyssenkrupp (TKA, -1,8 %), kterým snížila cílovou cenu a společně s investičním doporučením banka Citigroup. Analytici Citigroup nově hodnotí akcie německého výrobce oceli na stupni „neutral“, cílová cena byla snížena z 26,5 EUR na 21 EUR.



Polsko

Polské akcie končí první seanci nového týdne bez výrazné změny, když kromě samotného úvodu a závěru obchodování po většinu dne opatrně rostly.

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 351 bodech (+0,2%). Díky výsledkům víkendových voleb, ve kterých zvítězila opoziční strana Právo a spravedlnost (PiS), se pod prodejním tlakem ocitly banky (MBK -3,9%, PKO -2,1%). Vítěz voleb má v plánu zavedení bankovní daně ve výši 0,39% z aktiv. Nedařilo se ani uhelné JSW (JSW -2,5%). Rostla naopak Polska Grupa Energetyczna (PGE +4,2%), televizní Cyfrowy Polsat (CPS +2,0%) nebo oděvní CCC (CCC +2,1%).



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).