

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,4 %

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 11,0 %, předchozí hodnota: 11,0 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (říjen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %

USA:

- 13:30 Index nákladů práce (3Q): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 13:30 Osobní příjem (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 13:30 Osobní výdaje (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 15:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (říjen - konečný): očekávání trhu: 92,5, předchozí hodnota: 92,1

Akciový výhled

Na závěr týdne budou evropské trhy otvírat s mírnými zisky. Po výrazném rally z minulého týdne tak mohou uplynulé dny dostat „nálepku“ konsolidace a k většímu vybírání zisků zatím nedošlo. Pražská burza jako by si svoje lepší dny schovávala do budoucna. Index PX se pohybuje u mety 980 bodů, i když by mu slušela více (např. dle vývoje německého DAX) hladina u 1000 bodů. Pod prodejním tlakem je Komerční banka, ale na stávajících úrovních u 5100 Kč, by měla nalézt podporu kupců a mohla by se začít vracet zpět. Čím déle se budou akcie Erste schopny udržet u 720 Kč, bude to pro jejich budoucí vývoj pozitivní. ČEZ dokázal po ztrátových dnech najít půdu pod nohama, zvedají se ceny elektřiny. Ale pokračování odstavěk v JE Dukovany není tím správným růstovým stimulem. Podle LN graduje spor Unipetrolu a provozovatel ropovodů Mero, je zmíněna hrozba zastavení dopravy ropy do ČR. Akcie Unipetrolu na zmíněnou zprávu zřejmě příliš nezareagují.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4686,5	0,53			
DJIA	17748	0,36			
S&P 500	2091,75	0,42			
DAX	10843	0,50			
Euro Stoxx 50	3420	0,50			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19083,1	0,78	2,71	-6,73	21,74
Shanghai Composite	3382,92	-0,13	0,55	-10,61	42,74
Hang Seng	22715,11	-0,46	-0,11	-7,31	-4,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5074,27	-0,42	3,13	-0,73	11,54
S&P 500	2089,41	-0,04	1,80	-0,91	5,40
Dow Jones Ind. Avg.	17755,80	-0,13	1,52	0,02	4,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0994	0,16	-0,18	0,06	-12,83
EUR/CZK	27,087	0,01	0,23	0,06	12,03
USD/CZK	24,644	-0,15	-0,01	0,16	-2,32
USD/JPY	120,65	-0,39	-0,64	-2,62	10,50
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1147,5	0,02	-1,29	4,81	-4,26
Ropa	46,59	-0,66	2,46	-1,98	-42,41

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

Česká republika

V rámci včerejšího státního svátku, kdy se na domácím trhu neobchodovalo, panoval na světových trzích primárně optimismus a indexy se opět posunuly o něco výše, do obchodování na našem trhu se to však dodatečně dnes nepromítlo. Index PX nakonec skončil slabší o 0,19% na 979,47 bodech. ČEZ (+1,8%) se z nemilosti prodejců částečně vymanil, Komerční banka (-2,06%) pod tlakem však stále zůstává. Energetické firmě k obrátu pomohla v úvodu týdne informace o vrácení podstatné části daně z emisních povolenek, což zvyšuje pravděpodobnost zachování dividendy ve výši 40 Kč. Kupci dnes našli oporu i v růstu cen elektrické energie. Komerční banka již dva týdny osciluje v pásmu 5100-5200 Kč. Zdá se, že o vymanění se z tohoto pásma budou rozhodovat až výsledky příští týden. Erste nevytěžila nic ze včerejšího růstu na primárním trhu ve Vídni a zavřela slabší o 0,33%, když dnes tížila evropský bankovní sektor po výsledcích Deutsche Bank (-7%). Vedení O2 odsouhlasilo maximální cenu pro zpětný odkup akcií (297 Kč) a v úvodu obchodování se zdálo, že si to někteří investoři mylně implikovali jako cenu férovou a titul rychle rostl k hranici 240 Kč. Kurz se o tomto neopodstatněném ranním růstu vrátil na nižší úroveň a na denní bázi stagnoval na 231 Kč.

PX (předchozí den)



USA

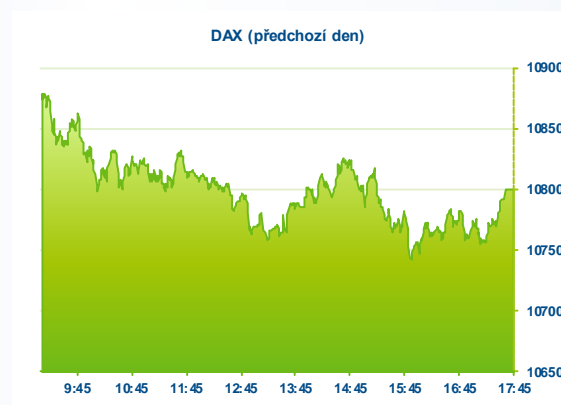
Včera výbor FOMC centrální banky FED zveřejnil prohlášení po zasedání a nezměnil úrokové sazby v souladu s očekáváním. Zápis trh interpretoval jako jestřábí, tedy pro zvýšení úrokových sazeb. Na což silně posiloval americký dolar a trhy po silném propadu nakonec uzavřely růstem. Dnes dolar poměrně výrazně posiloval vůči japonskému jenu, což lze interpretovat jako očekávání ohledně rozšíření kvantitativního uvolňování japonskou centrální bankou Bank of Japan, která má zítra zasedání v nočních hodinách. Na druhé straně americký dolar oslabuje vůči euru (+0,39 %; 1,0965). Celkově dolarový index DXY ztrácel až 0,33 % na 97,36. Červená barva byla vidět u komodit, když se nedařilo hlavně kovům. Zlato kleslo o 2,5 %, stříbro oslabilo o 4 % a měď odepsalo 1,7 %. Ropa WTI v průběhu evropského obchodování korigovala včerejší růst o 6 % a zakončila seanci níže o 0,4 % pod 46 dolary. Zajímavou seanci předvádí zemní plyn, který po zásobách o plynu, které rostly méně než očekávání, posiloval o 2,5 % a později klesal i o 2,5 %.

S&P 500 (předchozí den)



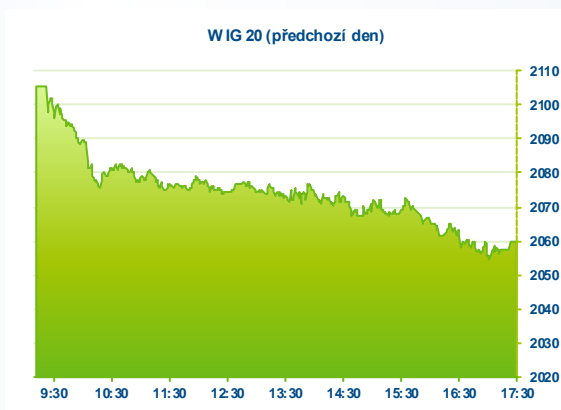
Německo

Německá burza dnes zaznamenala mírný pokles, když index DAX zakončil o 0,3 %. Přibližně úroveň 10800 se zdá na indexu jako „kotva“, protože poslední 4 dny se index k této hodnotě vrací. Euro dnes vůči dolaru převážně posilovalo, ale spíše korigovalo včerejší oslabení, když trh interpretoval zápis FOMC centrální banky FED jako jestřábí, tedy pro zvýšení úrokových sazeb. V rámci indexu DAX se nejhůře dařilo akciím aerolinek Lufthansa (LHA), které odepsaly 8,4 % po výsledcích za 3Q. Výsledky představila i Deutsche Bank (DBK), která ztratila 6,9 %. Nedařilo se ani energetickému sektoru, když RWE (RWE) oslabilo o 4,6 %. Výrobce hnojiv K+S (SDF) zakončil níže o 4,8 %. Deutsche Post (DPW; -2,2 %) snížila po druhý výhled zisku. Na druhé straně se dařilo farmaceutickému sektoru v čele se společností Fresenius Medical Care (FME; +2,3 %) a Bayer (BAYN; +2,1 %).



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování hluboko v červených číslech, když na ně podobně jako jinde v Evropě dolehly slabší podnikové výsledky. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 2,2% na 2 292 bodech. V porovnání s ostatními trhy na Starém kontinentě tak burza ve Varšavě dnes patří mezi ty nejslabší. Nedařilo se zejména uhelné Bogdance (LWB - 7,9%), která dnes zveřejnila horší hospodářské výsledky. Jižním směrem zamířila spolu s mědí těžební KGHM (KGH -3,7%). Mnoho důvodů k radosti nemají ani akcionáři chemičky Grupa Azoty (ATT -5,2%). Dařilo se naopak maloobchodní Eurocash (EUR +0,7%), železniční PKP Cargo (PKP +0,6%) a telekomunikační Orange Poland (OPL +0,3%).



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).