

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (říjen): očekávání trhu: 54,9, předchozí hodnota: 55,5

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (říjen - konečný): očekávání trhu: 51,6, předchozí hodnota: 51,6

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: 52,0, předchozí hodnota: 52,0

#### USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 54,0

### Akciový výhled

Futures na americké a západoevropské indexy se pohybují v záporném teritoriu (německý DAX -1%) spolu s poklesem asijských trhů poté, co makrodata z Číny ukázala, že průmyslový sektor zůstává v kontrakci. V negativním sentimentu se tak pravděpodobně nebude v úvodu týdne dařit ani pražské burze. Poklesem by mohly reagovat především rakouské finanční emise, přestože německá Commerzbank reportovala lepší čísla hospodaření. Nicméně pokles cen energií bude brzdit i Čez. Celkově však očekáváme v úvodu nižší obchodní aktivitu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4627,75	-0,33			
DJIA	17538	-0,32			
S&P 500	2065,5	-0,40			
DAX	10745	-0,69			
Euro Stoxx 50	3377	-0,76			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18683,24	-2,10	1,37	-7,02	21,87
Shanghai Composite	3326,49	-1,66	-0,88	-8,72	41,47
Hang Seng	22412,81	-1,00	-2,21	-7,58	-4,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5053,75	-0,40	0,43	-1,46	10,68
S&P 500	2079,36	-0,48	0,20	-1,39	4,25
Dow Jones Ind. Avg.	17663,54	-0,52	0,10	-0,46	2,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,103	0,23	-0,24	0,74	-11,63
EUR/CZK	27,058	-0,06	0,22	-0,55	10,32
USD/CZK	24,534	-0,24	-0,12	0,16	-2,52
USD/JPY	120,47	-0,12	-0,50	-2,85	5,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1140,5	-0,08	-2,18	4,71	-2,50
Ropa	47,3	-0,36	5,35	3,82	-40,01

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

### Česká republika

Pražská burza se výraznějšího pohybu nedočkala ani v závěru týdne. Index PX posílil o zanedbatelných 0,37% na 983,14 bodů a v průběhu zkráceného týdne tak nezaznamenal větší změnu než 0,4%. Na týdenní bázi oslabil o 0,33%. Na trhu dnes nadále operoval prodejce u Komerční banky. Intenzita prodejů nebyla již tak výrazná jako včera a zobchodovaný objem dosáhl poloviční hodnoty (226 mil. Kč), ale snaha nepustit titul nad hranici 5100 byla nadále evidentní. Kurz nakonec končil přesně na této úrovni s nepatrným růstem o 0,2%. Převaha kupců naopak začíná být čím dál zřetelnější u akcií ČEZu. Titul sice přibrzdila ráno informace o dalším prodloužení odstávky jaderné elektrárny Dukovany a titul se propadnul až na 486 Kč, síla kupců se však částečně ukázala a titul v závěru dne atakoval hranici 500 Kč. Závěr byl nakonec na 493 Kč (-0,22%), předzvěst pro další dny však dnešní vývoj rozhodně špatný není. Mírný růst indexu jde na vrub především rakouským finančním titulům. Erste Group při poklidném vývoji posílila o 0,69%, pojišťovací skupina VIG si připsala 1,23% a vrátila se na 790 Kč. V příštím týdnu bude pokračovat výsledková sezona (KB, Erste, Fortuna) a obchodování by se v tomto kontextu mělo stát opět živějším.

PX (předchozí den)



### USA

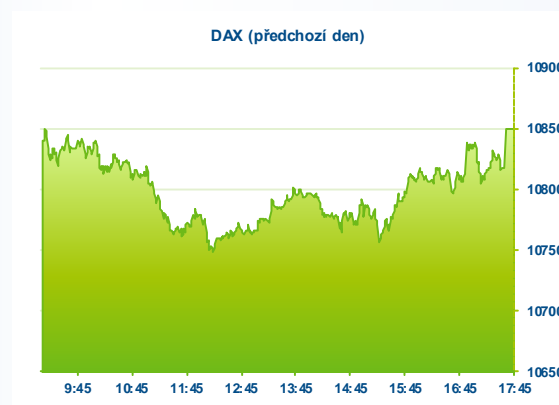
Dnes bylo poměrně ostře sledované zasedání japonské centrální banky Bank of Japan v průběhu asijského obchodování v nočních hodinách. Rada investičních bank radila klientům spekulovat na oslabení japonského jenu vůči dolaru USD/JPY, protože očekávaly rozšíření kvantitativního uvolňování. Bank of Japan nakonec QE nerozšířila v poměru hlasů 8-1, nicméně jeden hlas byl právě k omezení nákupu státních dluhopisů, což je velice zajímavé. Trh měnových párů byl volatilní, nicméně trhy nakonec příliš neklesaly a nakonec uzavíraly v ziscích. V průběhu amerického obchodování se již o Bank of Japan nemluvílo a pozornost byla vidět u korporátních výsledků a u farmaceutické společnosti Valeant (VRX). Více o zápisu Bank of Japan v dnešním článku zde. Tak jak včera byl červený den pro komodity, tak dnes se naopak některým komoditám se dařilo. Ropa WTI rostla o 1 % téměř k 47 dolarům za barel. Opět je zajímavý zemní plyn, který dnes v jednu chvíli klesal i o 3 % a nakonec zakončil o 3 % výše. V rámci indexu S&P se nejvíce dařilo energetickému sektoru (+1 %) s růstem cen ropy a plynu. Na druhé straně ztrácel finanční sektor (-1 %).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německá burza zakončila týden mírně výše, než když otevírala. Index DAX posílil o přibližně 0,5 % na 10 850b. V dopoledních hodinách index s futures na USA oslabovaly, nicméně s otevřením amerických trhů se ztráty podařilo zvrátit. V rámci jednotlivých akcií se nejvíce dařilo energetické společnosti RWE (RWE; +5,06 %). Včerejší pokles korigovala letecká společnost Lufthansa (LHA; +2,64 %). Farmaceutické společnosti pokračovaly v růstu, když Merck (MRK) vzrostl o 2,28 % a Fresenius (FRE) připsal 1,74 %. Dařilo se i dodavateli automobilovému průmyslu Continental (CON; +1,32 %).



### Polsko

Index WIG 30 uzavřel se ziskem 0,05 % na 2293,22 b. Polské akcie se v průběhu dne držely spíše v červených číslech a až v samotném závěru se dostaly před nulu. Dařilo se energetické společnosti PGE (PGE; +3,7 %), nejhůře dopadla uhelná společnost Bogdanka (LWB; -14 %). Energetická společnost Enea (ENA) včera oznámila dokončení nákupu 65 % v Bogandce, která dnes navázala na včerejší ztrátu a za celý týden odepsala čtvrtinu své hodnoty. Podle analytiků je nyní uhelná produkce Bogdanky spíše politickou než ekonomickou otázkou a samotný CEO společnosti Stopa prodal 4,3 tis. akcií novému majoritnímu vlastníkovi. Nízký free float by také mohl způsobit vyřazení z indexů WIG 20 a WIG 30.



<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 předchozí den 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).