

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,7 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (září): očekávání trhu: 17,0 mld., předchozí hodnota: -0,1 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (září): očekávání trhu: 3,5 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 10:00 Devizové rezervy (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$63,2 mld.

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (říjen): očekávání trhu: 184 tis., předchozí hodnota: 142 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (říjen): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,2 %

### Akciový výhled

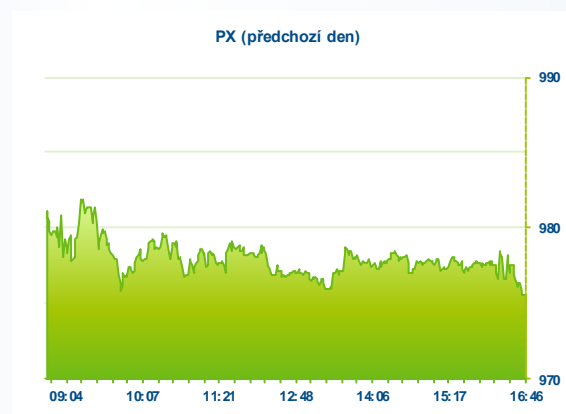
Na závěr týdne investory čeká v Evropě nevýrazný open. Futures se pohybují mírně v záporu. Americké indexy dokázaly včera smazat své ztráty a končily pouze nepatrně v mínusu. Odpoledne budou zveřejněna důležitá data z US trhu práce, které budou určovat sentiment závěru dne. Pražská burza se nadále pohybuje v těsné blízkosti hranice 980 bodů. Nevýrazný open lze očekávat i na domácím trhu. Vyčnívat mohou akcie Erste, která reportovala výsledky. Provozní část byla sice mírně slabší než očekávání, čistý zisk však podstatně lepší díky nízkým nákladům rizika, dobrý je rovněž výhled. Close ve Vídni byl níže u 700 Kč, což bude částečně limitovat zisky na našem trhu. Další dvě hlavní emise budou bojovat o důležité psychologické mealy. Komerční banka o udržení 5000 Kč, ČEZ naopak o prolomení 500 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4696,75	0,03			
DJIA	17792	-0,06			
S&P 500	2093,75	-0,01			
DAX	10872,5	-0,19			
Euro Stoxx 50	3439	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19265,6	0,78	1,13	-7,27	12,87
Shanghai Composite	3589,76	1,90	4,00	-4,65	45,62
Hang Seng	22869,29	-0,79	1,01	-5,97	-2,72
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5127,74	-0,29	1,05	-0,24	10,97
S&P 500	2099,93	-0,11	0,50	0,00	3,77
Dow Jones Ind. Avg.	17863,43	-0,02	0,61	1,84	2,17
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,087	-0,10	-1,24	-0,88	-12,16
EUR/CZK	27,043	-0,03	1,13	0,97	11,00
USD/CZK	24,871	0,11	-0,11	0,03	-2,49
USD/JPY	121,90	0,13	1,05	-1,88	5,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1109	0,43	-2,84	1,39	-2,94
Ropa	46,53	0,63	-1,98	4,89	-40,25

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

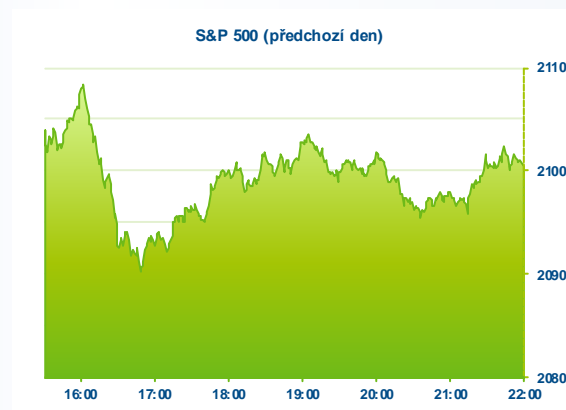
### Česká republika

Pražská burza si v dnešní seanci nevedla dobře, když index PX oslabil o -0,54% na 975 bodů. Čez se vrátil pod metu 500 Kč (-1,27%) poté, co analytici Goldman Sachs snížili cílovou cenu na 451 Kč z předchozích 523 Kč. Komerční banka po dnešních výsledcích zůstala pod prodejním tlakem z předchozích dní a oslabila o -1,30% na psychologickou úroveň 5 000 Kč. Negativně se do indexu zapsaly i akcie Vig, jelikož klesly o -1,38% na 784 Kč. Naopak výsledkový report Fortuny překonal odhady a titul tak posílil o 3,33% na 76 Kč. Akcie petrochemické společnosti Unipetrol přidaly 3% na 150 Kč poté, co šéf společnosti v rozhovoru pro Reuters nevyloučil možnost výplaty dividendy. Erste Bank korigovala částečně dvoudenní ztráty a posílila o 0,65% na 711 Kč. Banka zítra před otevřením trhu bude reportovat výsledky za 3Q.



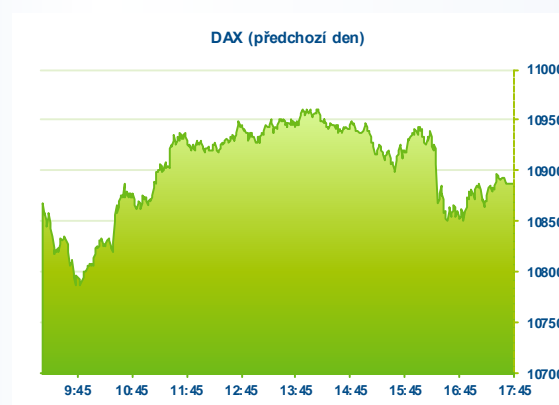
### USA

Široký index index S&P 500 stále osciluje kolem psychologické hranice 2 100 bodů, což jsou hodnoty méně než 1,5 % od historických maxim. Po skutečně silném říjnovém růstu nyní investoři vyhodnocují aktuální situaci a řada z nich volí realizaci ziskových pozic. Z hlavních sektorů dnes posilují pouze finanční společnosti (+0,4 %) a tituly z cyklického spotřebního zboží (+0,3 %). Na kladné nule se aktuálně nachází také průmyslové firmy a telekomunikace. Ostatní sektory ztrácí, nejvíce utility (-0,5 %). V reakci na zveřejněné hospodářské výsledky dnes vidíme několik skutečně výrazných cenových pohybů. Například původem česká společnost AVG (AVG) ztrácí v návaznosti na slabší výhled hospodaření téměř 20 %. Také výrobce čipů Qualcomm (QCOM) oznámil svá kvartální čísla včera po zavření trhu a dnes se obchoduje s téměř 15procentní ztrátou. Naopak výrazný růst je k vidění v případě oděvní společnosti Ralph Lauren (RL), která si na burze aktuálně připsuje 16,5 %. Na svá historická maxima dnes vystoupaly také akcie známé sociální sítě Facebook (FB).



### Německo

Index DAX si připsal 0,4 % na 10887,74 b. Nejvíce dnes investory potěšily akcie společnosti Adidas (ADS; +8,6 %), jejíž tržby i zisk za 3Q překonaly očekávání analytiků. Společnost také zvýšila celoroční výhled a plánuje propouštění v problémové golfové divizi. Pozitivně byly přijaty také výsledky společnosti HeidelbergCement (HEO; +2,6 %), v červeném uzavřely po reportování společnosti Munich Re (MUV2; -0,1 %) a Deutsche Telekom (DTE; -1,6 %). Lufthansu (LHA; -3,8 %) tížily pokračující neshody s odbory. Akcie Volkswagenu (VOW3; -2,9 %) byly i dnes pod tlakem. Nedařilo se ani koncernu ThyssenKrupp (TKA; -2,6 %).



### Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování v červených číslech. Index WIG30 se po závěrečném výprodeji propadl až na 2 277 bodů (-1,0%). V porovnání s ostatními evropskými trhy tak burza u našich severních sousedů opět patří mezi ty nejslabší. Nedařilo se zejména oděvní LPP (LPP -4,5%), Polske Grupe Energetyczne (PGE -3,2%) a díky oslabující mědi těžebnímu KGHM (KGH -3,3%), který oslabuje již čtvrtý den v řadě. Rostly naopak akcie železniční PKP Cargo (PKP +2,7%), uhelné Bogdanky (LWB +3,8%) nebo ING Bank Slaski (ING +1,3%).



<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).