

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,5 %

Akciový výhled

Pražská burza včera zaznamenala poměrně silný pokles (-1,43%), když se nedařilo všem významným emisím v indexu PX, pod tlakem negativního zahraničního sentimentu. Ani dnes na globálních akciových trzích nevládne optimismus poté, co zámořské trhy končily na denních minimech se ztrátami hluboce přes -1% a futures na západoevropské indexy ukazují na poklesy při openu okolo -0,5%. V této náladě tak bude pražská burza jenom stěží korigovat včerejší ztráty, nicméně na druhou stranu výraznější výprodeje už nečekáme. Čez včera trpěl prodejním tlakem v sektoru (RWE -10%) a pokračujícím oslabováním cen el. energie (2016 až 2019 je na ročních minimech), nicméně úroveň 470 Kč by měla pro titul působit jako silná podpora. Komerční banka včera testovala psychologickou metu 5 000 Kč, k jejímuž udržení dnes by mělo přispět zvýšené doporučení od Citi na stupeň kupovat z předchozího neutrálního. Erste Bank bude v úvodu tížit nižší závěr na primárním trhu ve Vídni v přepočtu u 755 Kč. Pivovary Lobkowicz včera po uzavření trhu reportovaly tržby za 9M, které zaostaly za našimi odhady, nicméně kurz společnosti nyní určuje blízká se odkup akcií. V kvartální revizi indexu MSCI byla do indexu vrácena společnost O2 (nahradila Pegas), což je pro ocenění akcií O2 pozitivní zpráva.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4304	-0,14			
DJIA	16360	-0,12			
S&P 500	1951	-0,15			
DAX	10166,5	0,00			
Euro Stoxx 50	3184	-0,13			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18026,48	0,34	0,59	-11,96	12,65
Shanghai Composite	3012,25	-3,29	1,12	-39,71	33,57
Hang Seng	21456,32	-0,49	2,99	-20,96	-12,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4805,76	-0,34	2,60	-4,86	5,21
S&P 500	1953,03	-0,41	1,66	-6,74	-1,64
Dow Jones Ind. Avg.	16370,96	-0,38	1,67	-8,54	-3,63
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,13	-0,16	0,90	0,48	-12,67
EUR/CZK	27,024	-0,01	-0,92	-1,26	12,36
USD/CZK	23,912	0,20	-0,06	-0,81	-1,87
USD/JPY	119,65	-0,47	-0,12	-3,00	11,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1107,1	-0,04	-1,21	-6,22	-10,29
Ropa	44,6	0,38	-4,21	-26,17	-51,48

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

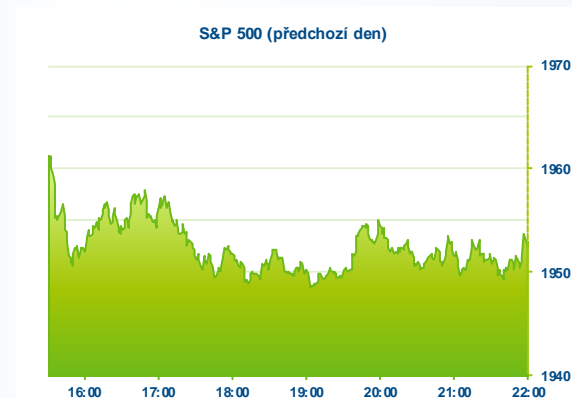
Česká republika

Pražská burza dnes výrazně rozšířila včerejší pokles, když nedařilo všem emisím s největším zastoupením v indexu. Závěrečná ztráta indexu PX nakonec byla -1,43% na 978 bodů. S největším objemem 265 mil. Kč se dnes obchovovala Komerční banka, která oslabila o -0,47% na 5 042 Kč. V průběhu seance však dokonce bojovala o udržení psychologické mety 5 000 Kč a pomohla až závěrečná aukce. Druhý nejlikvidnější byl Čez s objemem 225 mil. Kč a poklesem ocenění o -1,5% na 472 Kč. Pod prodejním tlakem byly rovněž rakouské finanční tituly. Erste Bank korigovala o -1,66% na 760 Kč a Vig si odepsal -3,40% na 768 Kč. Nicméně i menší emise ztrácely a to Cme -2,6% na 50 Kč či Unipetrol -1,05% na 151 Kč. Rostoucích titulů bylo pomálu. Fortuna prodloužila povýsledkový růst na šest seancí v řadě a posílila o 1,55% k 85 Kč. Pegas před dnešním zveřejněním změnil v indexu MSCI přidal +1,66% na 767 Kč, když se spekuluje, že se titul v indexu udrží.



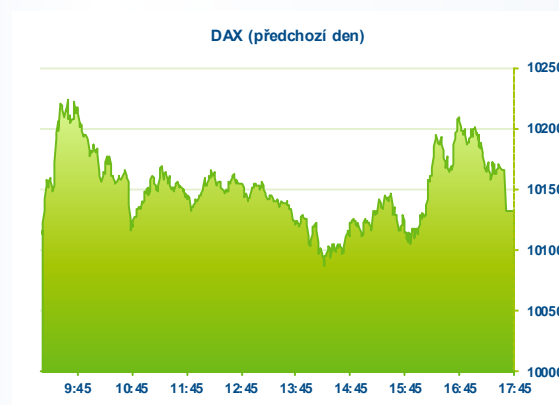
USA

Index Dow Jones Industrial Average -1,44 % na 17448,07 b. Index S&P 500 -1,4 % na 2045,96 b. Index Nasdaq Composite -1,22 % na 5005,079 b. Bill Dudley, obvykle spíše „holubičí“ prezident newyorského FEDu, v dnešním projevu uvedl, že ekonomické podmínky podmiňující zvýšení sazeb by mohly být brzy splněny. K trhu práce uvedl, že je ekonomika mnohem blíže maximální udržitelné zaměstnanosti než na začátku roku, ačkoliv počet lidí pracujících na částečný úvazek z ekonomických důvodů zůstává vyšší oproti tomu, jaký by měl být v současné fázi ekonomického zotavení. James Bullard z FEDu St. Louis dnes urgoval zvýšení sazeb a Charles Evans ze chicagského FEDu zdůraznil, že případné zvyšování by mělo být postupné. Bullard v rámci svého projevu pojmenovaného „Permazero“ také uvedl, že je možné, že průmyslově rozvinuté země nyní vstupují do éry permanentně nízké inflace a úrokových sazeb. Nedaří se ani průmyslovým kovům, měď odepisuje 2,3 % na šestiletá minima a většina dalších kovů ztrácí alespoň 1 % kvůli obavám z růstu Číny a kvůli silnému dolaru. Sektor energetických firem odepsal 2,4 %, nedařilo se ani materiálům (-2 %), zdravotní péči (-1,8 %), finančnímu sektoru (-1,6 %) a průmyslu (-1,4 %). Nejmenší ztráty zaznamenávají telekomunikace (-0,9 %). Ropa odepisuje 3,05 % po měsíční zprávě ropného kartelu OPEC



Německo

Index DAX klesl o 1,15 % na 10782,63 b. Evropské trhy dnes otevřely v záporu, nad nulu se dopoledne krátce podívaly po projevu Maria Dragiho, který řekl, že existují zřejmá rizika pro ekonomiku, což oživilo spekulace ohledně další stimulace ze strany ECB. Nízké ceny komodit také dolehly na jejich producenty, britský index FTSE 100 (-1,9 %) tak zaznamenal nejvýraznější pokles od září. Na německém parketu oslabovaly především akcie energetické společnosti RWE, která po výsledcích odepsala 9,6 %. O poznání pozitivněji investoři přijali výsledky společnosti Siemens (SIE; +1,9 %) a Merck (MRK; +1,5 %). Nedařilo se Adidasu (ADS; -3,5 %) a E.ONu (-3,2 %).



Polsko

Polské akcie neudržely hubené zisky, které si připsaly během dopoledne díky signálům šéfa ECB Maria Dragiho ohledně možného dalšího uvolnění měnové politiky v eurozóně.

Později však prezident pobočky amerického FEDu v St. Louis James Bullard připustil zvýšení úrokových sazeb v zámoří a odstartoval tak výprodeje, které neminuly ani burzu ve Varšavě. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,6% na 2 239 bodech. V rámci Evropy však patřil i přesto mezi ty úspěšnější. Díky poklesu ceny mědi se nedařilo těžebnímu KGHM (KGH -6,3%). Firma po closu zveřejní výsledky za uplynulé čtvrtletí. Špatný den za sebou mají také akcie Grupa Azoty (ATT -4,3%) a elektrárenské Energa (ENG -3,4%). Po dobrých výsledcích naopak rostl železniční PKP Cargo (PKP +2,4%). dařilo se také Bank Handlowy (BHW +1,8%) nebo oděvní CCC (CCC +2,6%).



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).