

### Očekávané události

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (13. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,3 %
- 14:30 Započatá výstavba (říjen): očekávání trhu: 1160 tis., předchozí hodnota: 1206 tis
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (13. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4224 tis.

### Akciový výhled

Přestože futures na západoevropské indexy se nyní pohybují zhruba s 0,5% ztrátami pražská burza má prostor pro růst. Stane se tak poté, co náš trh byl včera z důvodu svátku uzavřen, přičemž zámořské indexy uzavřely v pondělí se zisky okolo 1,5% a západoevropské akcie v úterý zaznamenaly mohutnou rally, a to měřeno indexem Stoxx 600 +2,5%. Tahounem růstu by se měly stát především rakouské finanční tituly, když na primárním trhu uzavřela Erste Bank v přepočtu u 775 Kč a Vig na dohled 785 Kč. Pondělní poměrně silný pokles by mohl korigovat Čez a navracet se k hladině 470 Kč poté, co ceny el. energie se včera částečně zotavily.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4563,75	-0,13			
DJIA	17438	-0,10			
S&P 500	2046,75	-0,11			
DAX	10904,5	-0,50			
Euro Stoxx 50	3429	-0,52			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19649,18	0,09	-0,21	-4,80	15,65
Shanghai Composite	3569,79	-0,97	-0,98	-9,74	45,71
Hang Seng	22214,04	-0,23	-0,61	-6,51	-6,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4986,02	0,03	-1,91	-2,08	6,74
S&P 500	2050,44	-0,13	-1,50	-2,47	0,45
Dow Jones Ind. Avg.	17489,50	0,04	-1,51	-0,32	-0,90
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0646	0,05	-0,95	-4,28	-15,12
EUR/CZK	27,022	-0,04	0,92	4,55	14,91
USD/CZK	25,373	0,00	-0,03	0,03	-2,36
USD/JPY	123,30	-0,11	0,40	-0,38	5,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1069,4	0,07	-1,43	-5,12	-10,67
Ropa	42,04	0,79	-4,86	1,89	-43,66

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

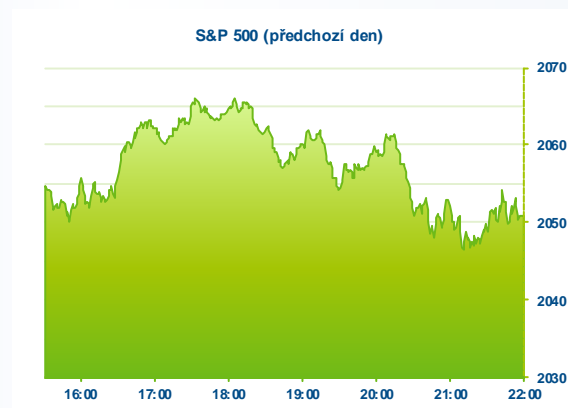
### Česká republika

Pražská burza zůstala kvůli státnímu svátku zavřená.

### USA

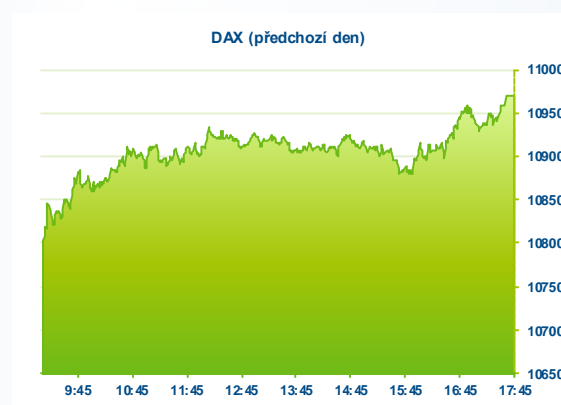
Americké trhy v závěru seance nedokázaly udržet předchozí mírné zisky a končily v blízkosti pondělních závíracích hodnot. Širší index S&P500 ztratil 0,13% s pohybem zpět na hladinu 2050 bodů, zatímco DJIA a technologický Nasdaq si naopak připsaly mírný růst. Trhům v úvodu dne pomohla silná kvartální čísla maloobchodních řetězců Home Depot (HD +4,5%) a Wal-Mart (WMT +3,8%) posilující optimismus investorů ohledně robustnosti americké ekonomiky, jež by měla brzy začít „absorbovat“ zvýšené výpůjční náklady na pozadí zahájení růstu úrokových sazeb ze strany Fedu. Trh nyní indikuje utažení měnové politiky v prosinci s 68% pravděpodobností. Více možná zítra napoví „minuty Fedu“, tj. zápisu z posledního zasedání měnového výboru. V rámci indexu S&P 500 se nejvíce dařilo sektoru zdravotnictví (+4%), zbytných statků (+0,2%) a telekomunikačních služeb (+0,3%), na

chvostu se naopak držel sektor utilit (-1,9%) a energií (-1,2%).



### Německo

Německá burza dnes opět šlápla na plynový pedál a se ziskem 2,4% se tak razantně přiblížila 3měsíčnímu maximu, když index DAX30 uzavřel před branami 11 tis. bodové hranice na 10 971 bodech. Trhy rostly napříč Evropou na základě spekulací o možném brzkém dalším uvolňování měnové politiky ze strany ECB. To vede k dalšímu posilování amerického dolaru vůči euru, který rychle posiluje k březnovým maximům (1,05 EUR/USD), napomáhající evropským exportérům. Indexy současně těžily z růstu indikátoru ZEW (na 10,4b. v listopadu z 1,9b. v říjnu) prohlubující důvěru investorů ohledně budoucího ekonomického vývoje.



### Polsko

Hlavní index polské burzy WIG30 se připojil k růstu napříč Evropou a posílil o 1,7% po 3 klesajících seancích především v návaznosti na spekulace o brzkém dalším uvolnění měnové politiky ze strany ECB. Dnešním lídrem se staly akcie těžařské spol. KGHM (KGH) při celkově pozitivní náladě v těžebním sektoru po předchozích výprodejích. Dařilo se též elektrárenským společností Tauron (TPE), posilující o 5,6% a Enea (ENA), která přidala 3,8% po solidních kvartálních výsledcích. Nejhůře se naopak vedlo PKN Orlen (PKN), PKP Cargo (PKP) a Boryszew (BRS), které uzavíraly den s mírnými ztrátami.



<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).