

Očekávané události

Německo:

- 13:00 Spotřebitelská důvěra GfK (prosinec): očekávání trhu: 9,2, předchozí hodnota: 9,4

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (říjen): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,9 %

Akciový výhled

Západoevropské trhy včerejší mohutnou rally zcela odmazaly úterní poklesy. Pražské burze se podobný kousek bohužel nepovedl a naopak index PX ještě úterní ztráty rozšířil o dalších -0,75%. Na vině byl především pokles akcií pojišťovny Vig, která po úterních horších výsledcích nyní dostává od analytiků snížená doporučení či cílové ceny. US indexy včera zakončily seanci bez výraznějších změn a rovněž západoevropské burzy by měly při openu stagnovat. Celkově se dá v závěru týdne očekávat pokles aktivity, když zámořské trhy jsou dnes z důvodu svátku uzavřeny a zítra budou obchodovat pouze ve zkrácené seanci. Rovněž pražská burza by tak měla projít poklidným vývojem. Rakouské finanční tituly zaznamenaly včera na primárním trhu mírně nižší závěry než v Praze. Čez nalezl v posledních dnech rovnovážnou úroveň okolo 470 Kč a Komerční banka okolo hladiny 5 050 Kč. Výrobce netkaných textilií Pegas dnes ráno reportoval výsledky za 3Q, které je možno hodnotit smíšeně (lepší výnosy, nižší zisk). Celkový vliv na tržní ocenění akcie by měl být tedy neutrální.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4681,75	0,10			
DJIA	17810	0,04			
S&P 500	2089,5	0,07			
DAX	11177,5	0,12			
Euro Stoxx 50	3459	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19944,41	0,49	1,11	11,46	14,02
Shanghai Composite	3635,67	-0,34	2,23	23,03	42,08
Hang Seng	22483,84	-0,06	1,40	5,11	-5,64
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5116,14	0,26	0,81	13,53	7,52
S&P 500	2088,87	-0,01	0,25	11,85	1,06
Dow Jones Ind. Avg.	17813,39	0,01	0,43	13,70	-0,01
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0612	-0,13	-1,13	-5,62	-15,15
EUR/CZK	27,009	-0,04	1,14	5,81	15,47
USD/CZK	25,444	-0,01	-0,01	-0,16	-2,00
USD/JPY	122,62	-0,07	-0,19	1,31	4,16
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1071	0,11	-0,64	-5,51	-8,86
Ropa	44,35	-0,09	6,14	-3,70	-33,17

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

Česká republika

Pražská burza z převládajícího pozitivního sentimentu na západoevropských trzích nedokázala dnes vytěžit vůbec nic a nevydařenou obchodní seanci navázala na včerejší propady. Pod tíhou rakouských "těžkých vah" odevzdal pražský index 0,75 % a zakončil dnešní den na úrovni 975,7 b. Nedařilo se zejména akciím pojišťovací skupiny VIG, které v návaznosti na včerejší slabší výsledky a dnešní snížená investiční doporučení ze strany makléřských domů ztratily 4 %. Pozitivní naladění analytiků Morgan Stanley na akcie Erste Bank, které promítli do vyšší cílové ceny pro titul, nepomohlo ani akciím rakouské bankovní skupiny. Akcie Erste dnes odevzdaly 1 %. Nejvyšším zobchodovaným objemem (165 mil. Kč) se mohly pochlubit akcie Komerční banky. Ty se však nedokázaly vymanit z úzkého obchodního pásma, ve kterém se poslední týdny pohybují a zakončily den na 5 060 Kč (+0,6 %). "Vyděděnec" pražské burzy posledních týdnů - akcie ČEZu při druhém největším zájmu ze strany investorů zakončily dnešní obchodní seanci beze změny na 470 Kč. Před zítřejším reportem kvartálních výsledků za 3Q 15 se dařilo akciím Pegasu, které zpevnily o 1,8 %.

PX (předchozí den)



USA

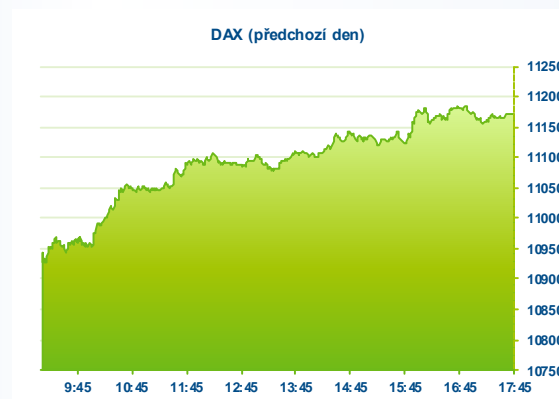
Americké indexy se v poslední plnohodnotné seanci tohoto týdne držely po celý den ve velmi úzkém pásmu v mírně kladných hodnotách. Širší index S&P nakonec mírné zisky neuhájil a zavíral na červené nule, technologický Nasdaq přidal 0,26%. Investoři měli dnes k dispozici širokou škálu makroekonomických údajů. Celkově dnešní data vyzněla smíšeně a potvrzují tak pohled FEDu na růst ekonomiky, který centrální bankéři komentují jako umírněný. Příjmy obyvatel nadále rostly, ale nepřetavují se do výraznějších výdajů, které stouply opět pouze o 0,1%. Po slabších maloobchodních tržbách se tak potvrzuje umírněnější vstup do posledního kvartálu v této části ekonomiky. Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby silně vzrostly o 3%, když vývoj byl tažen především leteckým průmyslem. Objednávky bez dopravních prostředků rostly však rovněž rychleji, než trh očekával, při meziročním srovnání však oba údaje vykazují pokles. Z jednotlivých sektorů si největší zisky připsala zdravotní péče (+0,5%). Pfizer (+3%) i Allergan (+2,9%) po oznámené fúzi pokračovaly v růstu.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX dnes posílil na 11 170 b. (+2,15 %). V zeleném dnes uzavřelo všech 30 titulů z hlavního německého indexu. Nejvíce dnes posílily akcie producenta soli a potaše K+S (SDF, +7,7 %), které pozitivně reagovaly na zprávu, že americký konkurent Potash Corp. i nadále usiluje o koupi společnosti a aktuálně pracuje na nové nabídce. Od rána výrazně rostly také akcie německé aerolinie Lufthansa (LHA, +2,7 %), jejíž představitelé se dohodli s odbory na klíčových bodech nových zaměstnaneckých podmínek. Odbory následně odvolaly stávky letového personálu plánované na konec tohoto týdne. Dle odborů se však nejedná o finální dohodu, té by mělo být dosaženo nejpozději 2. prosince, jinak hrozí další stávky letového personálu. Z dalších zpráv stojí za zmínku několik změn doporučení. Analytici BNP Paribas dnes zvýšili doporučení akciím pojišťovny Munich Re (MUV2, +3,3 %) z „underperform“ na „neutral“ při současném zvýšení cílové ceny o 13 % na 205 EUR. Credit Suisse zvýšila cílovou cenu pojišťovně Allianz (ALV, +3,9 %) ze 170 EUR na 175 EUR.



Polsko

Polské akcie dnes nedokázaly těžit ze silné růstové rally na západoevropských trzích a končí dnešní obchodování s mírnou ztrátou. Index WIG30 uzavřel na 2 162 bodech (-0,1%). Znovu se nedařilo plynářskému PGNiG (PGN -2,9%) a energetickému Tauronu (TPE -3,2%). Včerejší růst korigoval po dnes zveřejněných špatných výsledcích za uplynulé čtvrtletí zemědělský Kernel (KER -3,3%). Posilovaly naopak akcie telekomunikačního Orange Poland (OPL +1,9%) a bankovních domů (MBK +1,4%, PEO +1,8%).



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).