

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5.5%, předchozí hodnota: 7.0%

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (listopad): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 271 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (listopad): očekávání trhu: 5.0%, předchozí hodnota: 5.0%

Akciový výhled

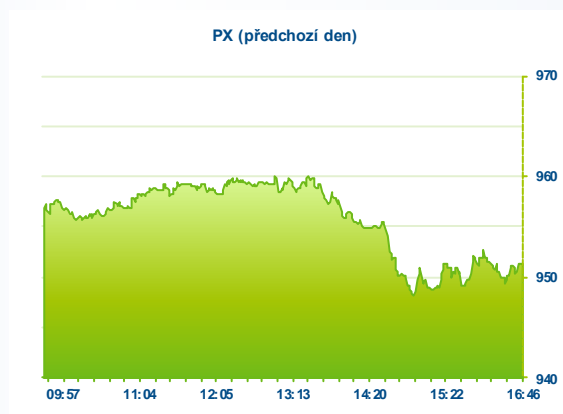
Kroky ECB včera investory plně neuspokojily, když zklamáním především bylo nenavýšení objemu odkupů dluhopisů a na západoevropských burzách tak následně došlo k mohutným výprodejům. Německý Dax nakonec odepsal -3,5% a futures ukazují na další zhruba 0,5% ztrátu na open. Korigovaly i zámořské akcie, které nakonec zakončily u denních minim a se ztrátami se obchodovalo rovněž na asijských trzích. Negativnímu sentimentu včera neodolala ani pražská burza a oslabila popáté v řadě. Ani dnešní open nebude pro náš trh pravděpodobně příznivý, nicméně vzhledem k předchozím ztrátám očekáváme postupný zlepšený výkon. Část investorů by totiž mohla před víkendem uzavírat ziskové krátké pozice a hodnota indexu 950 bodů by měla zafungovat jako silná podpora. Kurzotvorné zprávy k jednotlivým titulům chybí, objevilo se pouze, že pivovary Lobkowicz budou odkupovány za 208 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4621	0,22			
DJIA	17522	0,21			
S&P 500	2056	0,23			
DAX	10724,5	-0,95			
Euro Stoxx 50	3319	-1,04			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19504,48	-2,18	-0,02	9,67	12,52
Shanghai Composite	3525,40	-1,66	-1,40	13,44	28,97
Hang Seng	22181,81	-1,05	-0,32	7,08	-4,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5037,53	-1,67	-1,54	6,42	5,51
S&P 500	2049,62	-1,44	-1,88	5,05	-1,19
Dow Jones Ind. Avg.	17477,67	-1,42	-1,88	6,74	-2,43
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,089	-0,44	2,84	-2,29	-12,01
EUR/CZK	27,04	-0,01	-2,57	2,60	11,49
USD/CZK	24,838	0,49	0,07	0,10	-2,04
USD/JPY	122,71	0,10	-0,11	3,10	2,42
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1061	-0,03	0,46	-5,34	-12,13
Ropa	42,53	0,07	-1,18	-8,75	-36,40

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

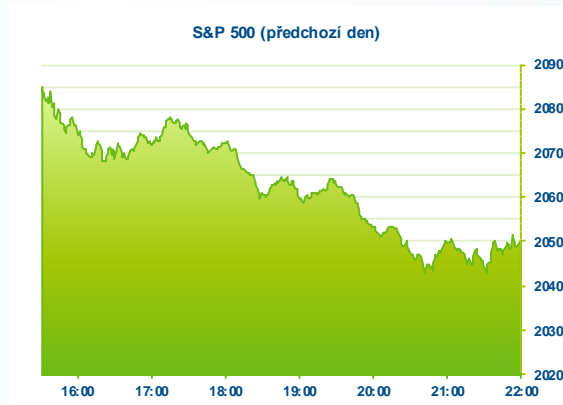
Česká republika

Západoevropské burzy dnes odpoledne zaznamenaly mohutné vybírání zisků poté, co dnešní kroky ECB neuspokojily některé investory. Negativnímu sentimentu tak neodolala ani pražská burza a počtvrté v tomto týdnu klesla a celkově ztrácí už patou seanci v řadě. Index PX tak nakonec narazil až na technickou podporu 950 bodů a nakonec uzavřel na hodnotě 951 se ztrátou -0,85%. Trh táhly dolů především finanční tituly. Komerční banka padla těsně pod psychologickou úroveň 5 000 Kč, což znamená pokles -2,17%. Erste Bank odepsala -1,99% na 757 Kč a Vig klesl o -2,37% k úrovni 700 Kč. Naopak proti trhu se vydaly akcie O2, když přidaly 2,81% na 256 Kč. Polepšil si rovněž Čez (465 Kč +1,77%), který tak částečně korigoval předchozí ztráty.



USA

Americké akciové trhy navazují na evropský sentiment a klesaly. Poklesy nebyly tak razantní, jako v případě například indexu DAX a mají dle všeho i lehce odlišné důvody. Ano, dnešní výprodeje v Evropě jistě svou váhu mají, ale pro USA byla dnes určující slova guvernérky FEDu Janet Yellenové, která i na základě dnešních dat z trhu práce potvrdila dojem, že klíčový ukazatel inflace bude růst dle očekávání. Rovněž potvrdila, že FED bude pozorně sledovat zítřejší další údaje o nezaměstnanosti. Pečlivě formovaná očekávání všech účastníků trhu se tak zase o něco přibližují realitě. Čeká se, že FED zvedne sazby na prosincovém zasedání. Pokud makrodata trh zítra zásadně nepřekvapí. Nůžky mezi Evropou a Amerikou se tak dle všeho budou i nadále rozevírat. Na nastalou situaci v Evropě reagoval slušným oslabením dolar, který značně ustoupil ze slávy a aktuálně se obchoduje na úrovni 1,093 EURUSD, což je o 3% hůř než ráno. Na komoditním trhu posilovala ropa (CL) o 3,5S přihlédnutím k celkovému sentimentu se nedařilo všem sektorům. Výjimky najdeme mezi jednotlivými tituly.



Německo

Značný ústup ze slávy dnes zažily německé tituly. Na vině je ECB, která dnes ohlásila další snížení depozitních sazeb hlouběji do záporu a navíc rozšířené stimuly pro podporu ekonomiky a vyvolání toužebné inflace. Trhům to však nebylo dost a tak se odepisovaly tučné procenta ze všech sektorů. Jde o největší poklesy od srpna letošního roku, kdy byla na trzích korekce z důvodu nedůvěry ve výkonnost čínské ekonomiky. Daimler (DAI -5,34%) byl nejhorším titulem v indexu DAX, nedařilo se ale bez výjimky všem. Sektor zdravotní péče odepsal 4%, průmyslové společnosti 3,5%. Nejmenší propady zažil sektor utilit, když EON (EOAN -0,31%) byl nejlepším z hlavního indexu. Vítězem dnešního dne je bezesporu euro, které na páru s dolarem posílilo o 3%. Jde o největší jednodenní růst od roku 2009.

DAX (předchozí den)



Polsko

Řeč guvernéra ECB Maria Draghiho se rovněž negativně projevila na index WIG30, nicméně pokles indexu se nedá srovnávat s propadem německého DAXu (-3 %). Index WIG 30 nakonec oslabil o 0,6 % na 2 091,5 b.

V rámci indexu nejvíce posílila chemička Grupa Azoty (ATT; +6,9 %), těžař uhlí Bogdanka (LWB; +2,9 %), Alior Bank (ALR; +2,8 %) a energetická společnost PGE (PGE; +2,5 %).

Na druhé straně se nedařilo pojišťovně PZU (PZU; -3,5 %), PKO Bank (PKO; -2,6 %), výrobce slunečnicového oleje Kernel (KER; -2,3 %) a energetické společnosti Energa (ENG; -1,6 %).

WIG 20 (předchozí den)



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 probíhajícím 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).