

Očekávané události

USA:

- 16:00 Index realitního trhu NAHB (říjen): očekávání trhu: 62, předchozí hodnota: 62

Polsko:

- 14:00 Průmyslové tržby (m-m) (září): očekávání trhu: 15,0 %, předchozí hodnota: -7,1 %

Akciový výhled

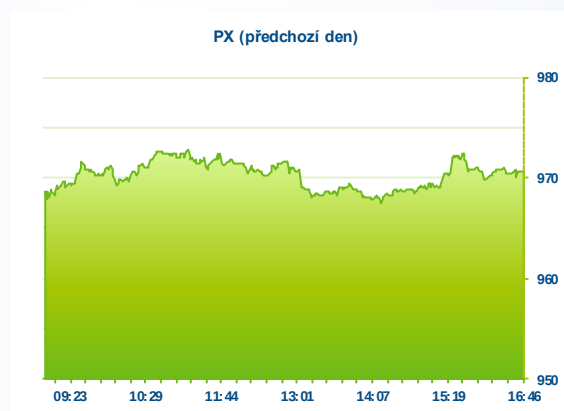
Asijské akcie v dnešní seanci oslabují a futures na zámořské akciové indexy se pohybují v záporném teritoriu po makrodatech z Číny. HDP Číny ve 3Q dosáhlo úrovně 6,9% a překonalo tak očekávání 6,8%, přesto se jedná o nejpomalejší růst od roku 2009. Rovněž západoevropské burzy by tak v úvodu seance měly mírně ztrácet. Výkon pražské burzy v minulém týdnu zaostal za vyspělými trhy, a proto by pražská burza v úvodu nového týdne ztrácet nemusela a měřeno indexem PX by mohla pohybovat nad pátečním závěrem 970 bodů. Společnost O2 dnes reportovala výsledky za 3Q, kdy čistý zisk dosáhl 1,4 mld. Kč. Investory především potěší dividendová politika, jelikož výplatní poměr má být 90 – 110% a zároveň firma chce spustit odkup vlastních akcií. Ocenění titulu tak pravděpodobně zamíří na vyšší úroveň.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4424,75	-0,23			
DJIA	17081	-0,20			
S&P 500	2021,5	-0,20			
DAX	10077,5	-0,21			
Euro Stoxx 50	3251	-0,18			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18131,23	-0,88	0,83	-11,21	24,11
Shanghai Composite	3368,74	-0,67	6,54	-11,29	43,91
Hang Seng	22929,24	-0,60	2,71	-8,33	0,73
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4886,69	0,34	1,16	-5,36	15,87
S&P 500	2033,11	0,46	0,90	-4,29	9,15
Dow Jones Ind. Avg.	17215,97	0,43	0,77	-4,99	6,82
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1369	0,20	0,13	5,03	-11,16
EUR/CZK	27,08	0,05	-0,14	-4,79	10,53
USD/CZK	23,799	-0,12	0,01	0,09	-1,76
USD/JPY	119,29	-0,11	-0,61	-3,99	11,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1173,1	-0,83	0,75	5,99	-5,71
Ropa	47,43	-0,61	-0,34	-5,93	-42,07

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

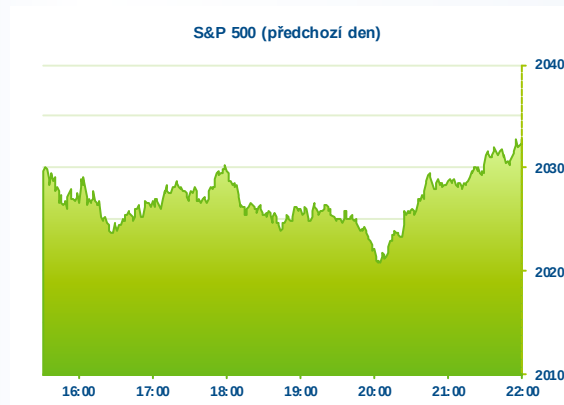
Česká republika

Uplynulý týden nepatřil na pražské burze k těm povedeným. Domácí trh v pátek přesto po třech poklesech alespoň posílil. Index PX přidal +0,7% na 971 bodů. V aktivitě patřilo prvenství opět ČEZu (+210 mil. Kč). Jeho kurz ráno nejprve propadl lehce pod 480 Kč, když trh byl nadále ve vleku zpráv o pokračujících odstávkách JE Dukovany. Titul by však měl mít na zmíněné úrovni silnou technickou podporu a navíc tyto zprávy by měly v ceně započítány. V průběhu dne se kurz zvedal na závěrečných 488 Kč (+1%). Akcie Komerční banky (165 mil. Kč) měly naopak nepovedený závěr, při aukci se kurz propadl pod 5100 Kč (-1,3%). Rakouské finanční tituly naproti tomu rostly. Erste se obchodovala nad 710 Kč (+1,3%) a pojišťovna VIG posílila na 767 Kč (+0,9%). Společnost O2 udržela metu 230 Kč (+0,65%). Dařilo se mediální CETV, jež se posunula k metě 50 Kč (+2,2%).



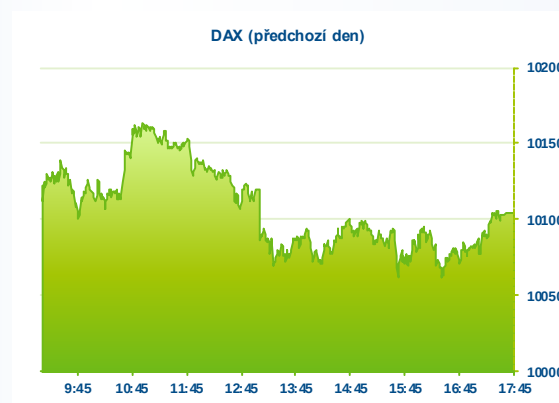
USA

Americké trhy oscilovaly kolem 8týdenních maxim a zakončily týden výrazným růstem. Index S&P zakončil týden na úrovni 2031 b. Někteří komentáři zmiňují důvod špatných dat z americké ekonomiky, které podporují spekulace o dalších ekonomických stimulech centrálních bank. Nicméně je vhodné zmínit, že pravděpodobným důvodem, proč trhy prožily největší propad od roku 2011, je právě odklad zvýšení úrokových sazeb americkou centrální bankou FED. Zajímavostí je, že poté co FED nezvýšil sazby, tak trhy zaznamenaly ještě výrazný propad předtím, než se vzpamatovaly a opětovně rostou k současným úrovním.



Německo

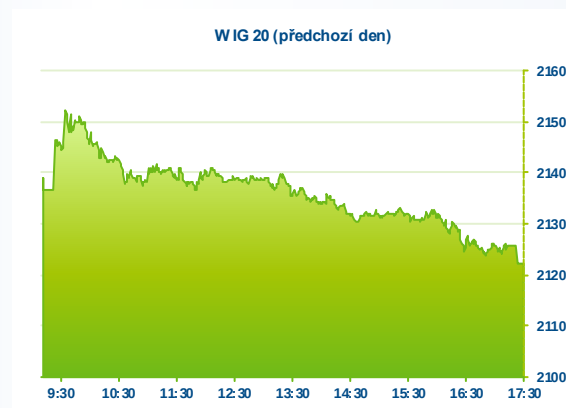
Index DAX dnes posílil o 0,39 % na 10 104,43 b., přičemž za celý týden oslabil o 0,34 %. Nejslabším dnem v týdnu byla středa, kde index DAX testoval hranici 9 900. Ačkoliv americké indexy končí týden výrazně výše, tak německá burza nedokázala z růstu v USA příliš těžit a končí týden, kde začala. V rámci indexu DAX se nejhůře dařilo akciím Volkswagen (VOW3), které odevzdaly 2,14 %. Spíše zajímavostí je zpráva ohledně spolupráce Volkswagen s šéfkou právní sekce konkurenční automobilky Daimler (DAI; -0,71 %), přičemž Daimler vyjádřil ochotu spolupracovat. Ztráty zaznamenaly společnosti Infineon (IFX; -0,99 %), K+S (SDF; -1,32 %) a Adidas (ADS; -0,61 %). Navzdory testování minim u elektřiny zakončily v černých číslech energetické společnosti RWE (RWE; +2,99 %) a E.ON (EOAN; +1,70 %). Softwarová společnost SAP (SAP) zakončila o 1,52 % výše.



Polsko

Polské akcie končí poslední seanci týdne v červených číslech, když na rozdíl od většiny evropských trhů neudržely dopolední zisky.

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 361 bodech (-0,55%). Jeho výkon za celý týden je cca o 0,2% horší. Nedařilo se zejména uhelné Bogdance (LWB -5,5%), PKO Bank Polski (PKO -1,9%) a maloobchodnímu Eurocash (EUR -2,3%). Rostl naopak zemědělský Kernel (KER +2,3%). Jeho akciím již druhý den pomáhá nákup 5% podílu investičním fondem Cascade Investment. Severním směrem zamířil rovněž Bank Handlowy (BHW +0,6%) a energetický Tauron (TPE +0,9%).



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).