

Očekávané události

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (16. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -27.6%
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (16. října): očekávání trhu: 3500 tis., předchozí hodnota: 7562 tis.

Akciový výhled

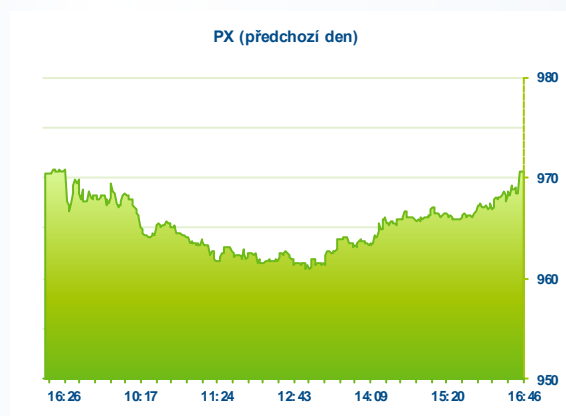
Pražská burza zatím tento týden přešlapuje na místě a je na tom podobně jako např. Wall Street, jež své růsty zastavila před potenciálně výraznějšími technickými rezistencemi. Rozdíl mezi domácím trhem a zámořím tu však je (kromě jiných věcí) v tom, že zatímco americké akcie přidaly od srpnového dna +9%, pražská burza se svým umazáváním ztrát zaostává. Index PX by se mohl teoreticky obchodovat na 1000 bodech dle návratu zámořských akcií (aktuálně 970 bodů). V tom jsme si podobní s německých index DAX, kterého však tíží velké automobilky. Pražskou burzu pro změnu tíží propad akcií ČEZ, které se obchodují na nejnižších úrovních za poslední dva roky. Kromě levných cen elektřiny se investoři až přehnaně obávají možné akvizice německých aktiv firmy Vattenfall. Akcie ČEZ by měly mít silnou technickou podporu u 480 Kč. Banky by měly být aktivnější až ve druhé polovině týdne, když jejich vývoj bude citlivý na čtvrtěční zasedání ECB. Společnost O2 včera stačila umazat úvodní propad na 220 Kč a vracela se zpět na 230 Kč, kde se však mohou nadále vybírat krátkodobé zisky. Unipetrol se před zítřejšími výsledky propadl na 150 Kč, kde by mohl nalézt zájem dlouhodobějších investorů. Evropské trhy by měly celkově otvírat v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4439,25	0,33			
DJIA	17148	0,24			
S&P 500	2026,5	0,30			
DAX	10197	0,33			
Euro Stoxx 50	3269	0,43			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18554,28	1,91	-0,15	-11,83	20,49
Shanghai Composite	3312,72	-3,29	4,01	-14,20	45,34
Hang Seng	22989,22	-0,37	1,72	-9,51	-0,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4880,97	-0,50	1,76	-6,47	13,09
S&P 500	2030,77	-0,14	1,35	-4,58	6,66
Dow Jones Ind. Avg.	17217,11	-0,08	0,79	-4,88	4,98
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1352	0,07	-1,05	3,83	-10,71
EUR/CZK	27,07	-0,03	1,06	-3,52	10,02
USD/CZK	23,841	0,01	0,03	0,16	-1,79
USD/JPY	119,88	0,05	0,90	-3,27	12,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1175,9	-0,11	-0,31	7,73	-6,02
Ropa	46,63	-0,79	-1,31	-6,30	-43,58

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

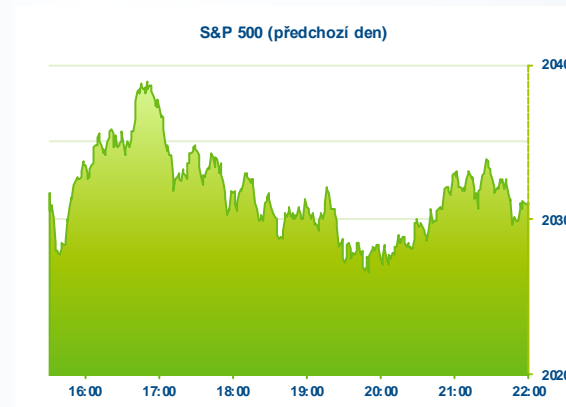
Česká republika

Přestože se pražská burza měřeno indexem PX po celou seanci držela v záporném teritoriu, díky silné závěrečné aukci, nakonec zakončila bez výraznější změny (-0,02%) na 970 bodech. Čez se v průběhu dne obchodoval pod úrovní technické podpory 480 Kč, nicméně nakonec dokázal uzavřít nad touto významnou metou na 481 Kč (-0,62%). Nejztrátovější emisí dnes byla mediální CME se závěrečnou cenou nad 48 Kč (-2,52%). Po dvoudenní růstové korekci se vrátil na klesající dráhu Pegas (775 Kč -1,87%) a mírně ztratila i Erste Bank (713 Kč -0,34%). Naopak včerejší povýsledkový pokles odmazaly akcie O2 a posunuly se zpět nad hladinu 230 Kč (+1,49%). Taktéž Komerční banka dokázala posílit a to o 0,86% na 5 169 Kč při nejvyšším dnešním objemu 182 mil. Kč. Před čtvrtěním výsledkovým reportem se držel Unipetrol u mety 150 Kč.



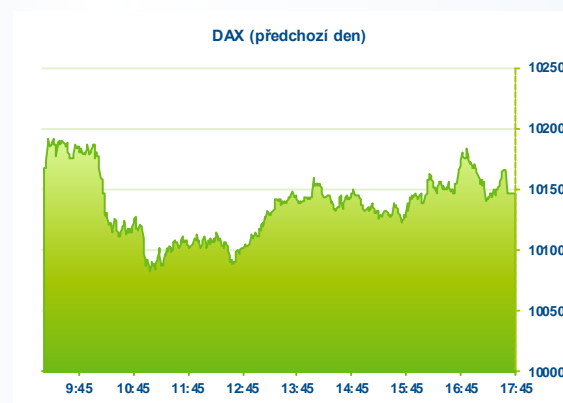
USA

Americké trhy se po krátkém výletu do kladných hodnot posunuly do klesajícího teritoria na pozadí spíše smíšených kvartálních čísel reportujících společností. Současně na trzích je patrná ochota inkasovat krátkodobé zisky poté, co se trhy ocitly na 2měsíčních maximech. Širší index S&P500 oslabil o 0,3%, technologický Nasdaq ale ztratil 0,5% tažený dolů biotechnologickým sektorem odepisující v souhrnu přes 3%. Probíhající výsledková sezona (v rámci indexu S&P500 doposud reportovalo 16% společností) poskytuje prozatím smíšený pohled – zatímco ziskem na akcii (EPS) doposud překonalo konsenzus 75% společností, na úrovni tržeb převažuje zklamání, když 55% společností zaostalo za tržním odhadem. Současně kvůli prudkému propadu cen komodit došlo k meziročnímu poklesu obou veličin (EPS -7,8% , tržby -3,6% y-y). Vedle kvartálních čísel investoři též vyhodnocují vyhlídky zvyšování úrokových sazeb v tomto roce. Říjnový růst (28.10.) je predikován pouze se 6% pravděpodobností, posun sazeb v prosinci s 32% pravděpodobností



Německo

Dnes evropské trhy otevřely v mírné ztrátě, která se kolem 10. hodiny výrazně prohloubila, nicméně s otevřením amerického trhu se index DAX obchodoval i v plusu. Nakonec Index DAX uzavřel o 0,16 % níže na 10 147,68 b. Zajímavou zprávou s jistým dopadem na obchodování s dluhopisy bylo zveřejnění průzkumu ECB o sentimentu poskytování půjček bankami. Výsledky byly pozitivní v tom smyslu, že program kvantitativního uvolňování ECB pravděpodobně funguje a snížila se pravděpodobnost jeho rozšíření. Dluhopisy očekávatelně reagovaly poklesem, ale rovněž i indexy, které se vzpamatovaly až v průběhu amerického obchodování. V rámci sektorů se nejvíce dařilo energetickému, když RWE (RWE) připsala 2 % a E.ON (EOAN) zakončil o 1,84 % výše. Adidas (ADS) připsal 0,40 %. V červených číslech zakončily automobilky Volkswagen (VOW3; -0,49 %), Daimler (DAI; -0,67 %) a BMW (BMW; -0,47 %). Nedařilo se ani farmaceutické společnosti Merck (MRK; -1,38 %)



Polsko

Polské akcie se na rozdíl o většiny evropských trhů pohybovaly většinu dnešního dne v zelených číslech. Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 361 bodech (+0,31%). Dařilo se zejména televizní Cyfrowy Polsat (CPS +4,00%), která prakticky kompletně vymazala ztráty, jež včera utrpěla na základě výsledků aukce LTE. Důvod k radosti mají také akcionáři uhelné JSW (JSW +2,3%) a chemičky Azoty (ATT +3,0%). Oslabovaly naopak akcie elektrárenské Energa (ENG -2,4%), před zítřejšími kvartálními výsledky telekomunikační Orange Poland (OPL -2,2%) a energetického Tauronu (TPE -1,9%).



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).