

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,3

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (říjen): očekávání trhu: 107,8, předchozí hodnota: 108,5

USA:

- 15:00 Prodeje nových domů (září): očekávání trhu: 550 tis., předchozí hodnota: 552 tis.

Akciový výhled

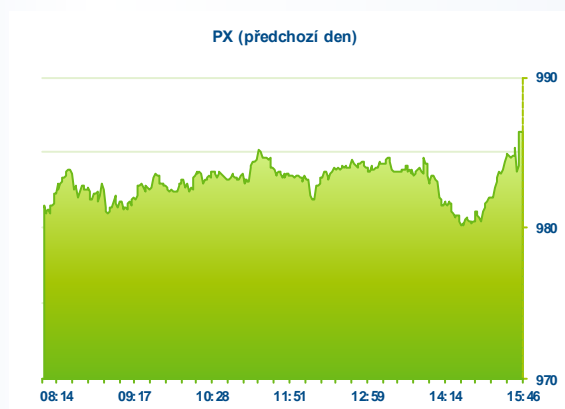
Pražská burza po stagnaci v první polovině minulého týdne, nakonec v posledních dvou seancích posílila a index v mezi-týdenním srovnání přidal přes 1,5%. I tak náš trh však výrazně zaostal za vývojem západoevropských burz, když např. německý DAX za celý týden přidal téměř 7%. Futures na západoevropské indexy nyní ukazují na vstup do nového obchodního týdne bez výraznějších změn a rovněž pražská burza bude v úvodu pravděpodobně hledat směr dalšího vývoje. Z likvidních emisí se nedařilo minulý týden především Čezu, který i přes páteční růstovou korekci nakonec odepsal -1%. Důvodem jsou jak obavy z negativního vlivu delších odstávek v jaderné elektrárně Dukovany, tak i případný nákup aktiv od Vattenfallu z důvodu politického rizika v SRN. Tyto obavy pravděpodobně nerozptýlil ani dnešní rozhovor generálního ředitele elektrárnské společnosti v tisku. Slabší open může zaznamenat Erste Bank poté, co titul v pátek na primárním trhu uzavřel na denních minimech v přepočtu okolo 725 Kč. Pro Komerční banku je určitá rezistenční úroveň na hodnotě 5 200 Kč a případně dále pak 5 300 Kč což je úroveň 200-denního klouzavého průměru.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4601,5	-0,22			
DJIA	17519	-0,15			
S&P 500	2061,5	-0,22			
DAX	10794	0,10			
Euro Stoxx 50	3419	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18947,12	0,65	2,92	-8,99	24,35
Shanghai Composite	3430,36	0,53	0,62	-17,25	48,21
Hang Seng	23119,23	-0,14	1,15	-8,85	-0,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5031,86	2,27	2,97	-2,23	13,00
S&P 500	2075,15	1,10	2,07	-1,28	6,37
Dow Jones Ind. Avg.	17646,70	0,90	2,50	-0,48	5,81
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1038	0,22	-2,53	-0,48	-13,07
EUR/CZK	27,095	0,01	2,73	0,74	12,47
USD/CZK	24,533	-0,20	0,15	0,29	-2,20
USD/JPY	120,90	-0,45	1,20	-1,87	12,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1164,7	0,19	-0,67	6,23	-5,22
Ropa	45,5	0,07	-1,69	-4,91	-43,62

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

Česká republika

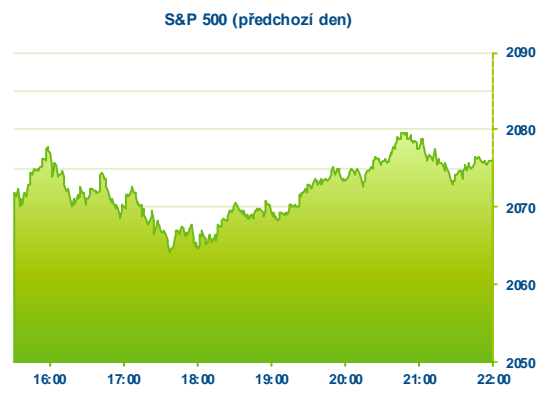
Dlouho nevídané rally na hlavních zahraničních trzích pomohlo k růstu také pražské burze. Posilování indexu PX +0,85% na 986 bodů však je v porovnání s výkony zahraničí poměrně střídmejší. Největší aktivitu předvedly akcie ČEZu (295 mil. Kč), které se po vlažnějším začátku postupně zvedly na 483 Kč (+1,7%). Akcie elektrárenské společnosti mají oproti sousedním utilitám stále co dohánět. Titul by tak měl podávat lepší výkony než sektor či trh i v dalších dnech. Na Erste (145 mil. Kč) tentokrát v Praze protekl větší objem než na KB (94 mil. Kč). Erste svůj růst zastavila před branami 740 Kč (+0,4%). Akcie Komerční banky si však tentokrát vedly lépe a posunuly se na 5190 Kč (+1,6%). Solidní růst předvedla mediální CETV (+1,9%), jež se usadila nad 50 Kč. Na dosah mety 800 Kč se obchodovala pojišťovna VIG (+0,7%). Přes 230 Kč (-0,13%) se nedokáže prosadit společnost O2, kde se zdá nepravděpodobná výplata mimořádné dividendy.



USA

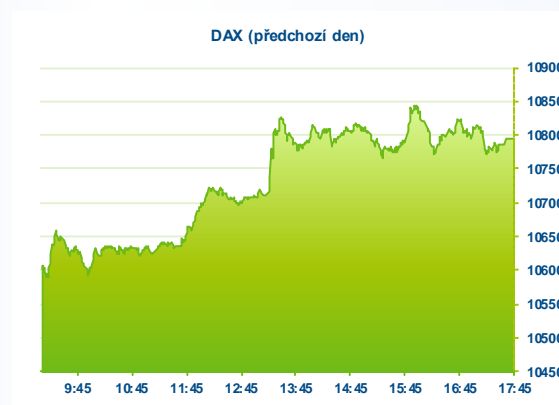
Americké akciové indexy dnes předvedly slušné růsty, když byly podpořeny jednak uvolněním měnové politiky ze strany čínské centrální banky a jednak příznivými výsledky hospodaření velkých technologických firem jako jsou Microsoft či Amazon. Konkrétně, S&P 500 posílil o 1,1 % na 2075,16 bodu, DJIA vzrostl o 0,9 % na hladinu 17646,97 a technologický Nasdaq přidal dokonce 2,27 % na 5031,86 bodu. Dnešnímu obchodování tak vévodil zejména technologický sektor, jenž v rámci indexu S&P 500 posílil o 3 %. Dařilo se zejména akciím Microsoftu (+10,3 % na 52,98 USD; drží se na 15letých maximech), akciím Amazonu (+6,1 % na 598,3 USD) nebo akciím Alphabet (+5,6 % na 719,1 USD). Všechny tyto tři technologické společnosti reportovaly lepší než očekávané výsledky za 3Q 2015. Dnes posilující dolar srážel cenu ropy níže (klesla o 1,5 % na 44,7 USD) a to mělo nepříznivý dopad na sektor energií, jenž oslabil o 0,2 %. Nejhůře performujícím sektorem však byly utility se ztrátou 1,8 %. Nicméně tyto dva sektory byly jedinými ztrátovými, ostatní se nacházely, v souladu s dnešním pozitivním sentimentem na globálních trzích, v kladném teritoriu.

Za celý týden index S&P 500 posílil o 2,1 %.



Německo

Index DAX vzrostl o 2,9 % na 10794,5 b. Dnes po poledni Čínská centrální banka oznámila snížení úrokových sazeb o 0,25 procentního bodu a rovněž snížila kapitálové požadavky bank. Trhy ihned zaznamenaly Největší pozitivní dopad byl vidět na evropských trzích, když Eurostoxx posílil o 2,17 % a DAX 2,88 %. Euro vůči dolaru výrazně oslabilo až na úroveň 1,1 a prodloužilo to tak dvoudenní propad. V příštím týdnu 30. října budou investoři sledovat rozhodnutí Bank of Japan o potenciální změně měnové politiky. V rámci indexu DAX nejvíce posílily akcie farmaceutické společnosti Merck (MRK; +6,5 %), dařilo se i technologickému titulu HeidelbergCement (HEI; +5,0 %) a Bayer (BAYN; +4,3 %). Volkswagen (VOW3) posílil o 3,8 % bez zveřejněné zprávy. Na druhé straně zemědělská společnost K+S (SDF) oslabilo o 1,8 %. Energetická společnost jako RWE (RWE) zaostala za výkonností indexu, když připsala 1,1 %.



Polsko

Polské akcie končí dnešní poslední obchodní seanci týdne navzdory silnému růstu v Evropě bez výrazné změny. Evropské akcie těžily po včerejším vystoupení šéfa ECB Draghiho z dnešního snížení úrokových sazeb v Číně. Obě události však nechaly investory u našich severních sousedů chladnými. Index WIG30 uzavřel se ziskem 0,1% na 2 346 bodech. Za celý týden je jeho výsledek o necelé 1% horší. Dnes se dařilo zejména uhelné JSW (JSW +4,6%) nebo maloobchodnímu Eurocash (EUR +2,5%). Znovu rostla těžební KGHM (KGH +2,6%). Opačným směrem zaměřila uhelná Bogdanka (LWB -4,0%), elektrárenská Enea (ENA -4,0%), která ztrácí díky hrozbě státem vynucených investic do uhelné společnosti KHW, a Polska Grupa Energetyczna (PGE -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 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).