

### Akciový výhled

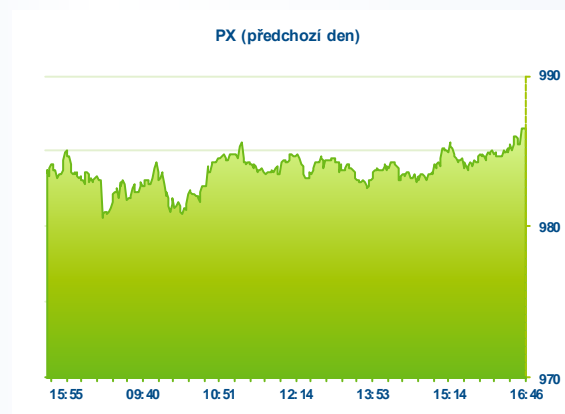
Zámořské trhy po posledních růstech dokázaly odmazat letošní ztráty a pohybují se nedaleko svých maxim. Evropské indexy se díky nižší srovnávací základně v letošních kladných číslech již několik dní obchodují, ale oproti svým jarním maximům značně ztrácí (např. DAX -7%). Hlavní zahraniční akciové indexy se však nyní dostaly do výrazně technicky překoupeného teritoria. Další krátkodobé růsty tak nebudou snadné. Na druhou stranu akcie vstupují do sezónně silného období (listopad, prosinec). Pražské burze by za daného stavu slušelo obchodování alespoň blíže úrovni 1000 bodů na indexu PX. Polepšit si dokázaly rakouské finanční tituly. Zaostává však Komerční banka, což je zřejmě akcie, která by ještě mohla indexu pomoci. Krátkodobá podpora se zformovala poblíž 5100 Kč, poté co titul nedokázal v minulém týdnu projít přes 5200 Kč. Společnost zveřejňuje ve čtvrtek výsledky hospodaření za 3Q. ČEZ zřejmě našel svoje krátkodobé pásmo nedaleko 490 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4689,75	-0,09			
DJIA	17723	-0,07			
S&P 500	2093,75	-0,08			
DAX	10962	0,05			
Euro Stoxx 50	3434	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18683,24	-2,10	-1,39	-9,24	13,83
Shanghai Composite	3318,30	-0,20	-3,05	-9,24	37,39
Hang Seng	22593,77	1,00	-3,23	-9,20	-6,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5127,15	1,45	1,84	-0,02	10,72
S&P 500	2104,05	1,19	1,59	0,01	4,26
Dow Jones Ind. Avg.	17828,76	0,94	1,17	0,79	2,52
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1026	0,12	-0,20	1,34	-11,66
EUR/CZK	27,067	-0,01	0,08	-1,16	10,37
USD/CZK	24,557	-0,07	-0,09	0,18	-2,49
USD/JPY	120,60	-0,12	0,12	-3,04	5,76
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1136,4	0,04	-2,49	4,21	-2,86
Ropa	47,02	-0,04	6,64	1,99	-40,32

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

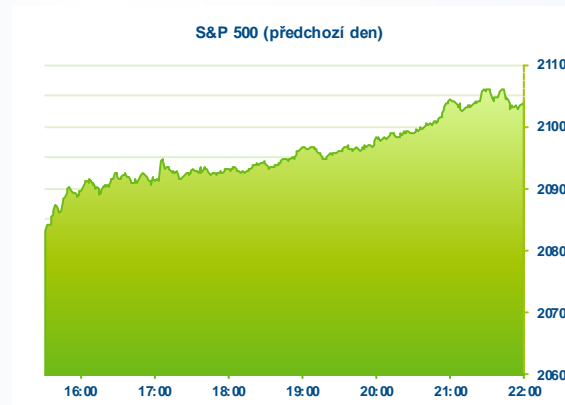
### Česká republika

Pražská burza vstoupila do nového týdne mírným posílením. Index PX při klidném obchodování přidal +0,35% na 986 bodů. Domácí trh však za výkonem většiny evropských trhů zaostal (např. DAX +0,9%). Dařilo se finančním titulům, rakouské přitom měly mírně navrch. Pojišťovna VIG atakovala metu 800 Kč (+1%), akcie Erste se dotáhly na úroveň 730 Kč (+0,5%). Akcie Komerční banky se obchodovaly nad hladinou 5100 Kč (+0,4%) při nejvyšším objemu dne 160 mil. Kč. Před čtvrtletními výsledky za 3Q si titul zmíněnou úroveň pravděpodobně udrží. ČEZ oproti pátečnímu závěru mírně ztratil, ale ve druhé části dne alespoň došel zpět 490 Kč (-0,5%). Největší růst si připsala mediální CETV, která díky vývoji v USA posílila na 52 Kč (+2,2%).



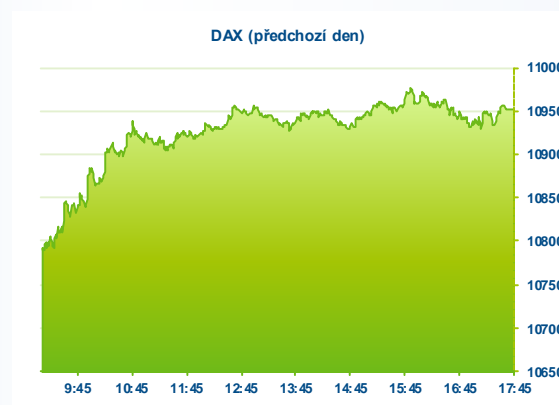
### USA

První listopadová seance se zámořským akciím vydařila. Nákupní náladu na světové trhy přinesla již dopoledne lepší čísla z evropského průmyslu (index nákupních manažerů). Později ji podpořil menší než očekávaný pokles obdobného ukazatele ze zámoří (ISM ve výrobě). Hlavní akciové indexy končí silnější o 0,9 – 1,5%. Dařilo se zejména energetickým firmám (+2,4%), zdravotnickému sektoru (+2,0%), kterému pomáhá vlna akvizic, a finančním společnostem (+1,6%). Za výkonem trhu naopak zaostaly utility (+0,2%) nebo telekomunikace (+0,2%). Mezi nejúspěšnější společnosti v rámci indexu S&P 500 patřila HP Inc. (HPQ +13,0%), která první den po rozdělení původní společnosti jednoznačně přehrála sesterskou Hewlett Packard Enterprise (HPE -1,6%). Na opačném konci žebříčku figuruje Visa (V -3,0%). Provozovatel největší světové sítě elektronických plateb dnes zveřejnil horší čtvrtletní výsledky. Zároveň oznámil, že koupí zpět svoji bývalou evropskou divizi.



### Německo

Německé akcie podobně jako většina evropských trhů využily nákupní nálady, kterou podpořila lepší čísla z evropského průmyslu (index nákupních manažerů), a uzavřely první listopadovou obchodní seanci v zelených číslech. Index DAX zakončil obchodování se ziskem 0,93% na 10 951 bodech. Dařilo se zejména Commerzbank (CBK +6,6%), která před openem zveřejnila dobré hospodářské výsledky za třetí čtvrtletí letošního roku. Výrazně posílily také akcie německé energetické dvojky RWE (RWE +4,0%) a Volkswagenu (VOW3 +3,1%). Mezi několik málo ztrátových titulů patří Adidas (ADS -0,9%), výrobce krému Nivea Beiersdorf (BEI -0,4%) a realitní Vonovia (VNA -0,1%).



### Polsko

Po „černém pátku“, kdy ztratila bezmála 14 %, se dnes alespoň částečně zotavila uhelná Bogdanka. Ta dnes posílila beze zprávy o 6,7 %.

Oděvní LPP dnes zveřejnilo provozní čísla za říjen, ve kterém společnost navýšila tržby meziročně o 7 % na bezmála 0,5 mld. PLN. Hrubá marže společnosti však klesla na 59 %.

Provozní čísla za říjen zveřejnil také výrobce obuvi CCC, který zaznamenal meziročně čtvrtinový nárůst tržeb na 310 mil. PLN.

Grupa Lotos (LTS) dnes zveřejnila rafinérské marže, které v říjnu dosahovaly 5,85 USD za barel. To představuje pokles vůči zářijové hodnotě 7,08 USD za barel i oproti 6,78 USD za barel z loňského října.



<sup>1</sup>Změna 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).