

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 13:00 Oznámení repo sazby (5. listopadu): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

Eurozóna:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 2,3 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 93,2 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (3Q - předběžný): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %

Akciový výhled

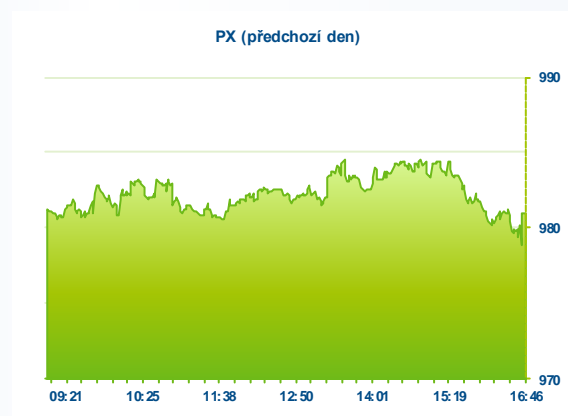
Překoupené americké indexy včera prošly mírnou korekcí, jako důvod může být prohlášení Fedu o možnosti zvýšení sazeb již během prosince. Asijské trhy však rostly a futures na Evropu ukazují mírné posílení v úvodu. Evropa tak na horší než očekávané německé tovární objednávky (reálný dopad kauzy VW?) zatím negativně nereaguje. Každopádně současná hladina zahraničních indexů přináší zvýšenou volatilitu. V Praze se rozjíždí výsledková sezóna. Komerční banka ve třetím čtvrtletí hospodařila s čistým ziskem 3,34 miliardy Kč, což je podle očekávání trhu. Především na provozní úrovni předvedla solidní čísla, vyšší než oček. náklady na riziko vyvážily nižší náklady. Akcie Komerční banky se obchodují -10% od zářijového maxima (5600 Kč). Titul má na současných úrovních několik technických podpor (5080,5050, 5020 Kč) a postupně by se mohl v dalších týdnech zvedat výše. Překvapivě dobrá čísla na provozní úrovni prezentovala Fortuna (zisk EBITDA na 8,7 milionu eur), její akcie by mohly růst. Akcie ČEZu inkasovaly sníženou cílovou cenu od GS (451 Kč). V době kdy se sektor zvedá, je krok analytiků spíše překvapivý. Erste ještě včera ve Vídni propadla pod 700 Kč, otevření v Praze tak může být na titulu v červených číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4714,75	0,11			
DJIA	17817	0,17			
S&P 500	2098	0,16			
DAX	10862,5	0,21			
Euro Stoxx 50	3438	0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19116,41	1,00	0,80	-7,77	12,24
Shanghai Composite	3524,26	1,87	2,50	-7,90	42,33
Hang Seng	23062,23	0,04	0,42	-5,54	-3,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5142,48	-0,05	0,92	0,72	11,22
S&P 500	2102,31	-0,35	0,57	0,43	4,48
Dow Jones Ind. Avg.	17867,58	-0,28	0,50	1,81	2,78
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0849	-0,12	-1,16	-0,68	-13,10
EUR/CZK	27,042	-0,04	0,94	0,81	12,07
USD/CZK	24,914	0,13	-0,16	0,09	-2,63
USD/JPY	121,57	0,03	0,37	-2,53	6,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1108,4	0,20	-3,39	1,71	-3,26
Ropa	47,23	0,04	0,64	4,68	-39,95

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

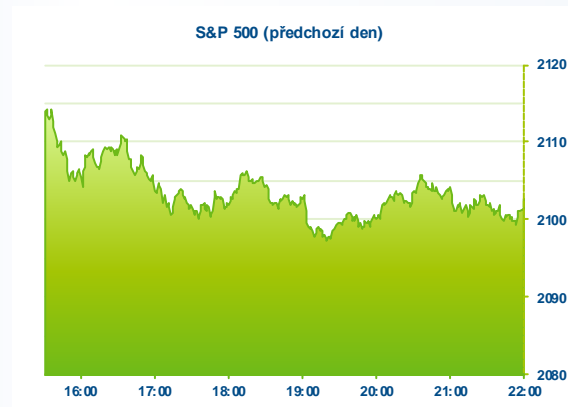
Česká republika

Index pražské burzy v dnešní seanci zakončil bez výraznější změny (+0,07%) a setrval u mety 980 bodů. Negativní sentiment na zahraničních trzích se projevil poklesem bankovních titulů, nicméně index od propadu ochránil růst akcií Čezu. Elektrárenská společnost měla především úspěšnou odpolední část seance a nakonec posílila o 3,04% na 505 Kč. Podporou byl pravděpodobně růst cen energií v posledních dnech. Naopak největší pokles zaznamenaly akcie Erste bank, když odepsaly -1,82% na 706 Kč. Na Komerční bance pokračovala prodejní objednávka a banka před zítřejším výsledkovým reportem oslabila o -0,47% na 5 069 Kč. Z technického pohledu vnímáme silnou podporu na úrovni 5 020 Kč a rezistenci u 5 200 Kč. Akcie pojišťovny Vig stagnovaly u mety 795 Kč. V záporném teritoriu zakončil Pegas (763 Kč -1,28%) a Cme (-0,58%).



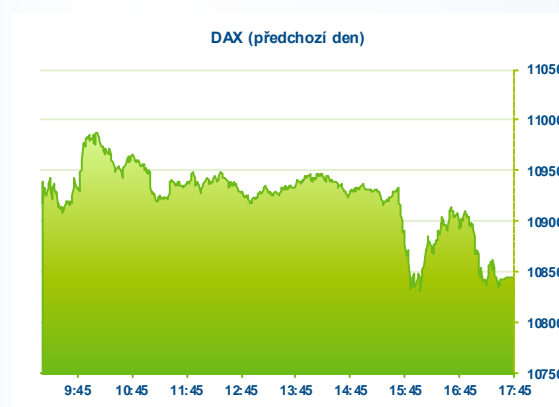
USA

Americké akcie po růstech z úvodu týdne dnes mírně odevzdaly své zisky a ustoupily tak z tříměsíčních maxim, kam se dostaly během včerejšího obchodování. Širší index S&P500 oslabil o 0,45%, technologický Nasdaq přišel o 0,3%. Kromě výsledkové sezony dnes investoři pozorně sledovali projev šéfy FEDu. Ta ve svém vystoupení potvrdila dobrou kondici US ekonomiky, což opět zvýšilo pravděpodobnost na prosincovou změnu sazeb. Dobrý vývoj tamní ekonomiky potvrdila i dnešní makro data, když index ISM ve službách dosáhl velmi silných 59,1 bodů. Sektorově se dnes nedařilo energetickým firmám (XLE -1,2%), které tak korigovaly včerejší silný růst. Ropa oslabila o téměř 3%. Výrazněji v červených číslech zakončila den i zdravotní péče (-0,5%) a spotřebitelský sektor (-0,6%). Tento sektor tíží především akcie mediální firem poté, co Time Warner poskytl slabý výhled pro rok 2016. Akcie oslabily o téměř o 7%. Výhled byl rovněž zklamáním pro akcionáře Motorola Solutions, akcie reagovaly poklesem o 8%.



Německo

Index DAX 30 se zakončil dnešní den na úrovni b. (+0,1 %). Po problémech s emisemi oxidu uhličitého u některých benzínových motorů dnes výrazně (téměř 10 %) ztratily akcie automobilky Volkswagen. Zpráva však negativně dopadla i na ostatní výrobce automobilů (BMW a Daimler), kteří si odepsali 1,2 %, resp. 2,1 %. V zeleném teritoriu se dnes obchoduje letecký dopravce Lufthansa, chemický BASF nebo výrobce kosmetiky Beiersdorf, který dnes ráno zveřejnil slušné výsledky hospodaření za právě uplynulý kvartál. EBIT společnosti vzrostl meziročně o 11 % na 242 mil. EUR, tržby dosáhly 5,04 mld. EUR (+6,8 % y-y). Dařilo se především prodejům v Rusku, východní Evropě, Japonsku a Indii, mírně ztrácela západní Evropa.



Polsko

Polské akcie nedokázaly těžit z nákupní nálady, která vládla na většině západoevropských trhů a končí dnešní obchodování bez výrazných změn. Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 299 bodech (+0,1%). Dařilo se zejména televizní Cyfrowy Polsat (CPS +2,4%), chemičce Grupa Azoty (ATT +2,2%) a elektrárenské Energa (ENG +1,9%). Opačným směrem zaměřila železniční PKP Cargo (PKP -3,5%). Firma se během dnešního obchodování propadla díky stávce plánované na 9.11. na historická minima. Výrazněji oslabovala také realitní Globe Trade Center (GTC -2,5%) nebo elektrárnická Enea (ENAL -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).