

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. listopadu): očekávání trhu: 270 tis., předchozí hodnota: 276 tis.
- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (listopad): očekávání trhu: -0,3, předchozí hodnota: -4,5
- 16:00 Index předstihových ukazatelů (říjen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,2 %

### Akciový výhled

Ve čtvrtek by se při otevření měly evropské trhy po včerejším poklesu vrátit k růstu. Pomůže výkon zámořských trhů, jež dokázaly posílit nad možné technické rezistence (200 denní MA). I když se může v zámoří opětovně dostavit přinejmenším krátkodobá konsolidace, střednědobě se jeví daná akce na indexech povzbudivě. Navíc akciové trhy mají před sebou posledních 30 obchodních dní v tomto roce a toto období bývá většinou růstové. Pražské burze se po pondělním testování silné technické podpory na 980 bodech indexu PX podařilo díky vývoji v zahraničí posílit na 992 bodů. Rovněž tato akcie je technicky povzbudivá a domácí trh by se měl posouvat dále výše. Sledujeme však dvourychlostní trh, když index táhne více méně pouze Erste (nepočítáme-li O2), zatímco Komerční banka a především ČEZ zaostávají. Proto bude zajímavé sledovat, zdali se KB a ČEZ připojí. U akcií KB je předpokladem k dalšímu růstu proražení úrovní kolem 2120-2130 Kč. Dnes zveřejněné výsledky NWR za 3Q hodnotíme negativně a jestli nedojde brzy k růstu cen uhlí, společnosti dojde v příštích 12 měsících cash. Philip Morris ČR reportoval zisk 3,9 mld. Kč. Růst by měly akcie mediální CETV, jež v zámoří posílily na 54 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4661	0,18			
DJIA	17738	0,28			
S&P 500	2085	0,25			
DAX	11044	0,73			
Euro Stoxx 50	3458	0,73			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19859,81	1,07	-0,21	-4,40	13,29
Shanghai Composite	3617,85	1,38	-2,24	-4,79	45,27
Hang Seng	22490,17	1,36	-0,73	-5,48	-5,70
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5075,20	1,79	0,16	0,31	7,93
S&P 500	2083,58	1,62	0,41	-0,64	1,55
Dow Jones Ind. Avg.	17737,16	1,42	0,20	1,29	0,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,068	0,21	-1,28	-5,00	-14,93
EUR/CZK	27,022	0,02	1,25	5,28	14,80
USD/CZK	25,286	-0,18	0,01	0,06	-2,29
USD/JPY	123,28	-0,27	0,56	-0,08	4,50
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1075,4	0,63	-0,52	-6,67	-9,93
Ropa	42,25	0,72	-1,81	2,25	-43,29

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

### Česká republika

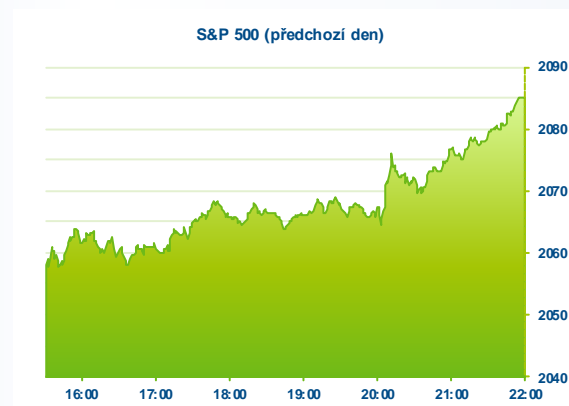
Pražská burza po dni volna poskočila slušně vzhůru, když index PX doháněl včerejší růsty na zahraničních trzích a uzavíral výše +1,4% na 992 bodech. Největší aktivita byla ke spatření na komerční bance, kde se zobchodoval nadprůměrný objem 500 mil. Kč. Kurz akcií KB zaznamenal návrat nad 5100 Kč (+1,2%). Ještě lépe si vedla Erste, která díky vývoji ve Vídní vzrostla nad 770 Kč (+2%). Akcie O2 nadále profitovaly z informací o zařazení do indexu MSCI a prolomily úroveň 250 Kč (+1,4%). Nejvyšší růsty si připsala pojišťovna VIG (+3,6%) a podobně se dařilo Fortuně, jež se posunula na 87 Kč. Akcie ČEZu zatím ze zlepšeného sentimentu vytěžit nedokázaly, titul se obchodoval nedaleko úrovně 466 Kč (+0,2%).



### USA

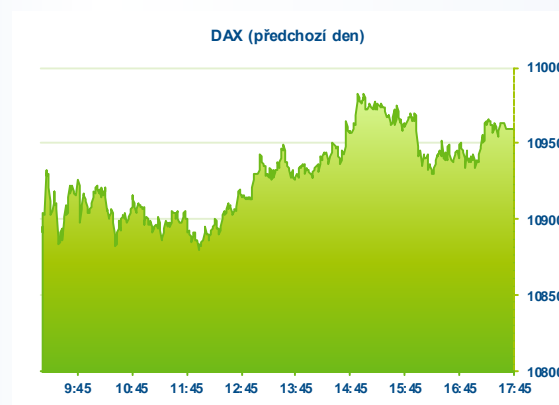
Americké akcie se od otevření držely v kladných číslech a pokračovaly tak v umazávání ztrát, které si připsaly na konci minulého týdne. Růst po zveřejnění zápisu z jednání FEDu nabral na síle a indexy končily den na denních maximech. Zápis posílil přesvědčení o dostatečné síle US ekonomiky a pouze pozvolného růstu sazeb. Index Dow Jones posílil o 1,42%, širší S&P o 1,62% a největší ziskovost si připsal technologický Nasdaq s růstem o 1,79%. V zelených číslech nakonec končily všechny hlavní sektory. Přes 2% rostla zdravotní péče a tomuto růstu se přiblížily i finanční společnosti, které z vyšších úroků můžou těžit. Data z nemovitostního trhu se dnes trochu přebíjela. Říjnové prodeje nových domů zaostaly výrazně za očekáváním, nové povolenky ke stavbám však vzrostly nejvýrazněji od roku 2007. Trh si vybírá důležité číslo směřující do budoucnosti a sektorový index posílil o 1,8%. Z pohybů velkých blue chip vyčnívaly akcie Apple, kterým k návratu nad 117 USD pomohl komentář Goldman Sachs. Na akvizičním poli bylo dnes živo v polovodičovém sektoru. ON Semiconductor oznámil nákup konkurenční Fairchild Semiconductor za 2,4 mld. USD. Ve výsledkové sezoně pokračovaly maloobchodní řetězce. Target obdobně jako řada dalších společností ze sektoru, které

reportovaly v uplynulých dnech, investory nepřesvědčil, že kondice před závěrem roku je dobrá. Titul oslabil o více jak 4%. Staples (-2,7%) nepotěšil výhledem, když nepříznivý vliv na hospodaření má nadále silný dolar.



### Německo

Index DAX dnes uzavřel bez větších změn na úrovni 10 960 b. (-0,1 %). V zeleném teritoriu zakončily dnešní den automobilky, především Volkswagen (VOW3, +2,8 %), který byl dnes nejvýšším titulem v indexu DAX. Solidním růstem se dnes prezentovali také polovodičový Infineon Technologies (IFX, +1,8 %) nebo Deutsche Bank (DBK, +1,3 %), jejíž akcie je od dnešního dne možné obchodovat i v českých korunách na burze RM Systém. Před zítřejšími výsledky rostl také výrobce oceli Thyssenkrupp (TKA, +1,5 %). V červeném zakončili dnešní den zdravotnický Medical Care (FME, -1,5 %), výrobce průmyslových plynů Linde (LIN, -1,5 %) nebo letecký dopravce Lufthansa (LHA, -1,3 %).



### Polsko

Index WIG30 posílil o 0,6% na 2 243 bodů a patří tak v porovnání s ostatními evropskými indexy mezi ty úspěšnější. Dáří se rafinérským společností PKN Orlen (PKN +4,5%) a Synthos (SNS +3,8%). Severním směrem zamířila také uhelná Bogdanka (LWB +3,6%). Oslabovaly naopak energetické společnosti Energa (ENG -4,9%) a Tauron (TPE -4,3%). Vláda jako jejich dominantní akcionář naznačila odklon od současné dividendové politiky v energetickém sektoru. Nedařilo se ani Bank Handlowy (BHW -3,1%).



<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).