

### Očekávané události

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (20. listopadu): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,2 %
- 14:30 Osobní příjem (říjen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (listopad - předběžný): očekávání trhu: 55,1, předchozí hodnota: 54,8
- 16:00 Prodeje nových domů (říjen): očekávání trhu: 500 tis., předchozí hodnota: 468 tis.

### Akciový výhled

Včerejší seance na západoevropských trzích i na pražské burze se změnila ve výprodeje kvůli zvýšenému geopolitickému napětí poté, co se zjistilo, že sestřelené letadlo poblíž tureckých hranic patřilo Rusku. Rovněž zámořské trhy tak zahajovaly v záporném teritoriu, nicméně během obchodního dne ztráty odmazaly a nakonec zakončily s mírnými zisky. Západoevropské trhy by se měly na dnešním openu stabilizovat a rovněž pražská burza by dále klesat neměla. Čez a Komerční banka by mohly zamířit na vyšší hodnoty, Erste Bank by se měla udržet okolo mety 770 Kč. Naopak brzdou indexu PX bude nadále Vig, který po včerejším horším výsledkovém reportu zůstane pravděpodobně pod prodejním tlakem. Další směr vývoje akcií Pegas bude určen zítřejšími výsledky.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4664	-0,04			
DJIA	17755	-0,06			
S&P 500	2084	-0,04			
DAX	10953	0,31			
Euro Stoxx 50	3414	0,23			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19847,58	-0,39	2,74	7,47	14,79
Shanghai Composite	3647,85	0,88	0,31	12,65	42,77
Hang Seng	22544,63	-0,19	1,45	0,79	-5,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5102,81	0,01	2,34	12,74	7,32
S&P 500	2089,14	0,12	1,89	10,35	0,95
Dow Jones Ind. Avg.	17812,19	0,11	1,85	12,23	-0,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,068	0,38	0,21	-5,61	-14,38
EUR/CZK	27,024	0,03	-0,13	5,58	14,52
USD/CZK	25,278	-0,35	0,03	-0,33	-2,00
USD/JPY	122,30	-0,17	-1,05	2,01	3,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1078,6	0,45	0,93	-4,10	-9,90
Ropa	44,4	0,16	5,84	12,78	-40,14

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

### Česká republika

Pokus o překonání hranice 1000 bodů u indexu PX neměl dlouhého trvání. Včerejší posun v rámci aukce na 999,5 bodů byl dnes rychle zapomenut a index dnes oslabil o 1,63% a vrátil se do blízkosti 980 bodů. Za poklesem stálo jednak zvýšené geopolitické napětí v kontextu sestřeleného ruského letounu, ale rovněž slabší výsledky společnosti VIG. Pojišťovací společnost vykázala za 9M mírný pokles hrubého předepsaného pojistného, ziskovost výrazně ovlivnil odpis v oblasti IT ve výši 195 mil. EUR. Titul klesnul pod 760 Kč a oslabil o 5%. Rezistentní úroveň 780 Kč se potvrdila u akcií Erste. Titul se nad touto úrovní v úvodu krátce obchodoval, close byl však nižší a kurz oslabil o 1,19%. Výrazně přes 1% ztrácely i další tituly s vysokou váhou v indexu, když ČEZ oslabil o 1,43%, Komerční banka ztratila 1,47%. Proti trhu dokázaly jít akcie Unipetrolu, kterým pomohlo vyjádření ze strany vedení PKN, že uvažuje o vyplacení dividendy v kontextu dobrých výsledků. Akcie Unipetrolu posílily o 2,76%. Výše se přes den obchodovaly rovněž akcie O2, na denním maximu atakovaly 257 Kč, ale úvodní zisky se jim udržet nepodařilo. Kurz nakonec stagnoval na 253 Kč.

PX (předchozí den)



### USA

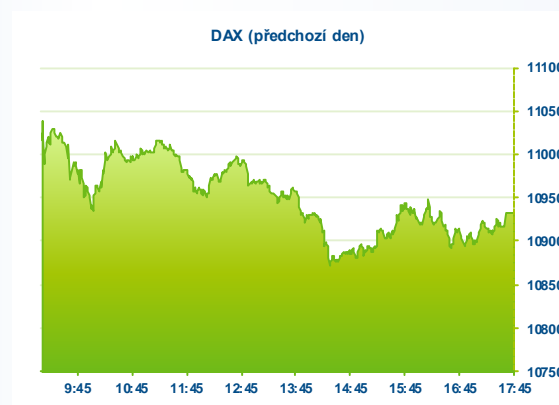
I přes citelné ztráty v úvodu seance, když širší index S&P500 oslabil k hladině 2070 bodů, se trhy vrátily k růstu, byť symbolickému - DJIA i S&P500 shodně posílily o 0,1%, technologický Nasdaq uzavřel na zelené nule. Trh tak setřásl pokračující geopolitické napětí (dnes incident Rusko / Turecko) a obrátil se k příznivým americkým makrodatům, a to k revizi HDP za 3Q směrem vzhůru v souladu s očekáváním a k růstu cen nemovitostí nad odhady trhu. Investoři tak získávají důvěru, že blížící se zahájení růstu úrokových sazeb nebude mít vážnější dopad na americkou ekonomiku. Start utahování měnové politiky je nyní očekáván se 74% pravděpodobností. Ta v posledních týdnech stoupla především díky silným říjnovým datům z trhu práce. V rámci S&P500 dnes zažil rally energetický sektor (+2,2%) a to díky obratu na trhu s ropou, když americká WTI posílila o 2,7% na bezmála 43 USD / barel. Solidní růst zaznamenal i segment základních materiálů (+0,8%), relativně nejhůře si naopak vedly elektrárenské společnosti a finanční sektor (-0,3%).

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Dnes obchodování ovlivnilo geopolitické napětí kvůli sestřelení ruského letadla Tureckem v ranních hodinách, protože údajně narušilo turecký prostor. Futures na americké indexy se ihned propadly a evropské trhy propad následovaly. Index DAX nakonec zakončil o 1,43 % níže. Automobilka Volkswagen (VOW3; +5,46 %) jako jediná v rámci indexu DAX posílila. Akcie tak rostou osmý den v řadě. Daimler (DAI-0,63 %) po zvýšení investičního doporučení od UBS z „neutral“ na „koupit“ zaznamenal nejnižší ztráty ve výši 0,63 %. Nejvíce ztrácely akcie letecké společnosti Lufthansa (LHA; -3,98 %) a výrobce polovodičů Infineon (IFX; -4,56 %). Výrazné ztráty utrpěl i výrobce spotřebního zboží Henkel (HEN3; -2,81 %) a farmaceutická společnost Fresenius Medical Care (FRE; -3,08 %).



### Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování podobně jako většina evropských trhů v červených číslech, když investory vystrašila zpráva o sestřelení ruského vojenského letadla tureckou stíhačkou. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 1,8% na 2 165 bodech. Nedařilo se zejména energetickým titulům (ENG - 5,5%, ENA -4,4%, PGE -4,2%). Rostl naopak zemědělský Kernel (KER +3,4%), rafinérský Lotos (LTS +1,2%) nebo PKN Orlen (PKN +0,7%).



<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).