

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (říjen - první, předběžný): očekávání trhu: -8.0, předchozí hodnota: -8.2

Akciový výhled

Zasedání ECB ve čtvrtek vyznělo v poněkud holubičím tónu, tzn. konec programu QE nenastane hned v březnu 2017. Naopak je pravděpodobnější jeho prodloužení o dalších 6 měsíců. Z toho následně evropské indexy těžily, když např. DAX vymazal ztráty a nakonec rostl k úrovni 10700 bodů. Tyto hladiny jsou maxima za uplynulé dvě měsíce. Dnešní otevření bude poblíž včerejší uzavíracích úrovní. Paradoxně pro pražskou burzu zřejmě nemusí včerejší zasedání ECB pozitivní. Domácí růst byl tažen především akcemi bank. Růst akcií evropských bank byl pro změnu během října tažen růstem výnosů dluhopisů. Ty však včera začaly viditelně klesat. Růst akcií bank zřejmě předběhl svou dobu a sektor by v příštích dnech měl zaostávat. Erste nicméně včera v závěru ve Vídni dále rostla k 770 Kč. Dalším motivem růstu domácího trhu mohly být spekulace na dřívější ukončení intervencí ČNB vůči CZK. Nyní se však exit v první polovině roku 2017 jeví nepravděpodobně. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 54,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4840	-0,08			
DJIA	18076	-0,18			
S&P 500	2133	-0,19			
DAX	10695,5	0,00			
Euro Stoxx 50	3068	0,07			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17184,59	-0,30	2,75	3,32	-5,34
Shanghai Composite	3083,84	-0,02	0,75	1,87	-9,95
Hang Seng	23374,4	0,00	1,49	6,82	1,68
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5241,83	-0,09	0,55	2,98	7,39
S&P 500	2141,34	-0,14	0,41	-1,46	5,44
Dow Jones Ind. Avg.	18162,35	-0,22	0,35	-2,33	5,49
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,091	-0,16	-0,54	-0,57	-1,76
EUR/CZK	27,002	-0,06	0,49	0,54	1,61
USD/CZK	24,741	0,09	-0,03	-0,06	-0,24
USD/JPY	103,85	-0,09	-0,31	-2,07	-13,92
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1263,6	-0,20	0,77	-4,52	8,39
Ropa	51,03	-0,22	-0,24	12,81	9,78

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

Česká republika

Pražská burza si dnes po růstové šňůře zaslouženě vybrala oddechový čas a za relativně slabší aktivity (630 mil. Kč) oslabila o 0,12% na 921,35b. Dle předpokladů se krátkodobý růst vyčerpal u Monety, která se i přes ranní snahy přiblížit se psychologické metě 90 Kč rychle přesunula do červených čísel při patrném vybírání rychlých a tučných zisků při intradenním minimu 86,15 Kč. Titul nakonec uzavřel s přijatelnou ztrátou 1,24% na 87,4 Kč za nejvyššího denního objemu 228 mil. Kč. I v dalších dnech můžeme očekávat aktivní obchodování a vyšší volatilitu. I přes opětovné testování 900 Kč hranice nakonec uzavřela v mírných ztrátách i Komerční banka (-0,19%) na 897,80 Kč. Naopak rakouská Erste (+0,77%) následovala růst západních bank v odpolední části seance. Závěr na 760 Kč ji posunul do kladného teritoria letošní bilance, přestože v pobrexivotovém období ztrácela od začátku roku 37%! Silný růst v předchozích dnech byl korigován u O2 ČR uzavírající se ztrátou 1,64% na 240 Kč. Nedařilo se ani Fortuně (-0,66%), která se posunula zpět pod 90 Kč hladinu. Podobně ztrácel i ČEZ (-0,59%) končící na 468,10 Kč. Mírně oslabil po neutrálních výsledcích též Unipetrol (-0,27%) se závěrem na 184 Kč. Po rozeběhnutí všech provozů po

dlouhých odstavkách tak investoři nyní upírají hlavní pozornost na celkovou výši pojistného plnění, vývoj makro prostředí (marže) a především budoucí dividendy.

PX (předchozí den)



USA

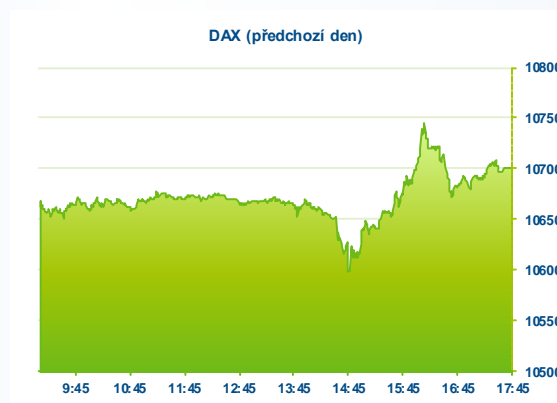
Zatímco evropské trhy ve čtvrtek zpracovávaly výsledky zasedání ECB, Amerikou hýbaly korporátní výsledky, které stojí za nejvýraznějšími pohyby na trhu. Akciový index S&P 500 jako celek mírně oslabil. Daří se zdravotnictví (+0,5 %) a finančnímu sektor uzavřel na nule, poměrně výrazné ztráty zaznamenaly telekomunikace (-2 %). Z makrodat stojí za zmínku prodeje již existujících domů, které v září zaznamenaly oživení, za celý 3Q však klesly, což podle ekonomů Bloombergu bude mít negativní vliv na růst HDP. Navzdory slabému 3Q však fundamenty budou podporovat solidní poptávku v dalších několika kvartálech.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX uzavřel s 0,52% ziskem na 10701,39 b. Index DAX otevřel mírně v plusu a až do tiskové konference Maria Draghiho se téměř nehýbal. Prvotní reakce evropských trhů na ECB byla záporná – akciové indexy klesly, výnosy 10letých německých dluhopisů vzrostly až na 0,07 % a euro posilovalo až o 0,6 %. To by naznačovalo, že trh reagoval na první titulky, které informovaly o tom, že ECB dnes nediskutovala úpravy a prodloužení QE. Ze slov Maria Draghiho však spíše vyplynulo, že je zřejmě příliš brzy na to, aby ECB o něčem takovém diskutovala a že jasnější obraz přinese až prosincová ekonomická projekce z její dílny. Euro vůči aktuálně oslabuje o 0,4 %, výnosy desetiletých německých bondů klesly na 0,03 % a evropské akcie uzavřely výše. Ze sektorů se nejvíce dařilo evropským bankám. Deutsche Bank (DBK), u které se objevily spekulace magazínu Manager o údajném zájmu čínského investora o podíl, si připsala 3,8 %, Commerzbank (CBK) uzavřela s 2% ziskem.



Polsko

Polské akcie dnes navázaly na včerejší růst tažený energetickými společnostmi. Posun severním směrem však byl již o poznání vlažnější. Index WIG30 posílil o symbolických 0,1% na 2 035 bodů. Znovu se dařilo energetickému Tauronu (TPE +2,7%). Nedávné ztráty korigovala Alior Bank (ALR +2,5%). Po výsledcích posilovala matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +2,0%). Oslabovala naopak oděvní LPP (LPP -2,7%), Bank Millennium (MIL -1,9%) nebo železniční PKP Cargo (PKP -2,0%).



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).