

24. října 2016

## Očekávané události

### Německo:

09:30 Index nákupních manažerů Markit/BME (říjen - předběžný): očekávání trhu: 54.4, předchozí hodnota: 54.3

### USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (září): očekávání trhu: -0.13, předchozí hodnota: 0.55

15:45 Index nákupních manažerů Markit (říjen - předběžný): očekávání trhu: 51.5, předchozí hodnota: 51.5

## Akciový výhled

Pražská burza má za sebou tři týdny růstu a ještě více impozantní je její výkonnost během října. Domácí trh totiž zaznamenal růst +7,3%. Hlavním motorem růstu byl bankovní sektor, který zaznamenal výrazné oživení rovněž na zahraničních trzích. Jeho posilování souviselo s růstem výnosů na dluhopisových trzích. Již v pátek jsme zmiňovali, že výnosy začaly naopak klesat. Jestli to nebylo „problémem“ pro bankovní sektor v pátek, může se tak stát v dalších dnech (výnosy na německých 10-letých dluhopisech jsou dokonce znovu mírně záporné). Bankovní tituly v Praze jsou navíc silně překoupeny, nejvíce za několik posledních let. Překoupenost lze korigovat buďto v čase nebo cenou. Tak či onak další růst v krátkodobém horizontu lze těžko čekat. To by mělo „zastavit“ i růst domácího indexu (928 bodů), byť tomu technicky nic nenasvědčuje. Ceny elektřiny kolem 32 Euro zůstávají podporu pro akcie ČEZ. mediální CETV v zámoří posílila na 57 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 4866           | 0,47  |       |       |        |
| DJIA                | 18141          | 0,42  |       |       |        |
| S&P 500             | 2143,5         | 0,41  |       |       |        |
| DAX                 | 10738          | 0,36  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3080           | 0,42  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 17234,42       | 0,29  | 1,95  | 2,23  | -7,38  |
| Shanghai Composite  | 3128,52        | 1,22  | 0,89  | 1,71  | -6,92  |
| Hang Seng           | 23529,86       | 0,67  | 1,49  | 6,82  | 1,68   |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 5257,40        | 0,30  | 0,83  | 3,62  | 8,62   |
| S&P 500             | 2141,16        | -0,01 | 0,38  | -1,11 | 6,05   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 18145,71       | -0,09 | 0,04  | -2,01 | 5,69   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0872         | -0,09 | -1,14 | -1,07 | -1,66  |
| EUR/CZK             | 27,018         | 0,02  | 1,14  | 1,09  | 1,45   |
| USD/CZK             | 24,827         | 0,08  | 0,01  | 0,02  | -0,27  |
| USD/JPY             | 103,86         | 0,06  | -0,01 | -1,78 | -14,20 |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1266           | -0,03 | 0,87  | -4,34 | 8,90   |
| Ropa                | 51,32          | -0,21 | 1,40  | 17,00 | 14,32  |

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

### Česká republika

Prim opět hrály bankovní tituly, tentokrát v čele s Komerční bankou. Ta za podpory dravých nákupních objednávek napotřetí hravě pokořila metu 900 Kč a uzavřela o 2,68% výš na 921,90 Kč za největšího denního objemu 260 mil. Kč. Aktivní obchodování nadále doprovázelo akcie Monety, které se vrátily na historická maxima 88,5 Kč (+1,26%). Kladnou bilanci vykázaly i rakouské emise - Erste posílila o 0,5% se závěrem na 763,80 Kč, pojišťovna VIG zpevnila o 1,06% na 495,7 Kč.

Mezi poraženými se naopak ocitly akcie O2 ČR, které ztratily 2,08% a uzavřely na 235 Kč. V červených číslech figurovaly i akcie Pegasu (-0,85%), kterým se nedaří vymanit z prodejního tlaku. Podobné ztráty vykázala i Fortuna (-0,78%) vzdalující se metě 90 Kč.

PX (předchozí den)



### USA

Americké akciové trhy uzavřely kolem závěrečných hodnot, když smazaly ranní ztráty. Americký dolar posílil na sedmiměsíční maxima. Cena ropy WTI uzavřela již druhý týden nad 50 dolarů, nicméně nedokázala uzavřít nad úroveň 51 dolarů. Centrem pozornosti byla řada korporátních výsledků a významné akvizice.

Společnost Americo Tobacco nabízí 47 mld. dolarů za Reynolds American (RAI; +13,8 %). O této nabídce lze nalézt více informace zde.

Telekomunikační společnost AT&T (T; -3,3 %) usiluje o dohodu akvizice s Time Warner (TWX; +7,8 %). Výsledek by mohl být zveřejněn do pondělí. Po výsledcích se daří akciím McDonald's (MCD; +3 %). Snížený výhled negativně ovlivnil akcie GE (GE-2 %).

S&P 500 (předchozí den)

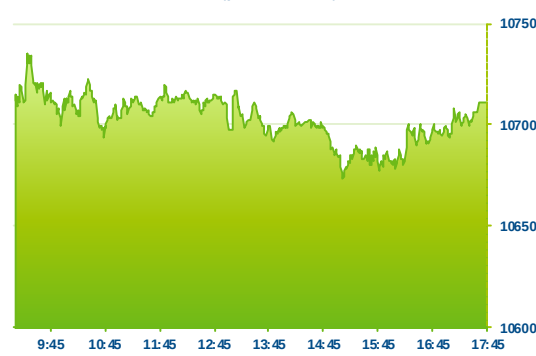


### Německo

Německá burza zakončila jako celek bez výrazné změny, nicméně u akcií byly značné rozdíly. V indexu DAX dvě společnosti oznámily kvartální výsledky. Softwarová společnost SAP (SAP) po výsledcích posílila o 3,4 %, zatímco automobilka Daimler (DAI) po výsledcích oslabilo o 2,1 %.

Dařilo se i akciím oceláren ThyssenKrupp (TKA; +1,5 %) a výrobci polovodičů Infineon Technologies (IFX; +1,4 %). Kromě automobilky Daimler (DAI) největší ztráty zaznamenaly akcie výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; -1,8 %) a dodavatel automobilového průmyslu Continental (CON; -1,4 %).

DAX (předchozí den)



### Polsko

Polské akcie končí podobně jako většina evropských trhů poslední seanci týdne bez výrazné změny.

Index WIG30 uzavřel podobně jako včera na 2 035 bodech. Za celý týden si připsal necelá 2%. Dnes se dařilo oděvní LPP (LPP+ 2,5%), televizní Cyfrowy Polsat (CPS +1,7%) a PKO Bank (PKO +1,6%). Nedávné zisky korigovaly těžební a energetické společnosti (JSW -3,9%, ENG -1,6%). Nedařilo se ani bankám (ING -1,8%, BZW -1,6%).

WIG 20 (předchozí den)



<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).