

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 6,0 %, předchozí hodnota: 11,1 %

Německo:

- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (září): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 0,6 %

Akciový výhled

Evropské trhy budou nový týden otvírat se slušnými zisky. Futures indikují posílení kolem +1,2%. Evropa tak v pondělí pravděpodobně přeruší sérii 6 poklesů v řadě. Důvodem růstu jsou zprávy z USA, když podle FBI nakonec nalezené e-maily Clintonové neporušily zákony. V reakci na zmíněné zprávy posilovaly rovněž asijské indexy. Pražská burza by dnes mohla růst zpět nad úroveň 900 bodů na indexu PX. V pátek se domácí index propadl až pod 890 bodů, kdy ho stahoval hlavně „výprask“ na akciích Erste. Banka reportovala výhled pro rok 2017, který investory příliš nenadchl ve světle nedávného růstu akcií Erste. Akcie Erste by se mohly pokoušet korigovat páteční propad. Komerční banka se snažila korigovat páteční propad pod 875 Kč již v závěru zmíněného dne. Titul se zůstane obchodovat pod 900 Kč. ČEZ zítřa ohlašuje výsledky hospodaření za 3Q, zmíněná čísla zřejmě dobrá nebudou. Nicméně investoři a burza umí tyto zprávy diskontovat. Tento týden tak bude pro akcie ČEZ zřejmě volatilní oběma směry. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 58,60 Kč.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4729,75	1,55
DJIA	18034	1,29
S&P 500	2107,75	1,33
DAX	10383	1,22
Euro Stoxx 50	2986	1,25

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17177,21	1,61	-2,49	4,00	-10,68
Shanghai Composite	3133,40	0,26	0,68	4,79	-9,66
Hang Seng	22840,35	0,87	-1,36	3,71	-1,78

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5046,37	-0,24	-2,77	-2,32	-1,87
S&P 500	2085,18	-0,17	-1,94	-3,65	-0,81
Dow Jones Ind. Avg.	17888,28	-0,24	-1,50	-2,53	0,12

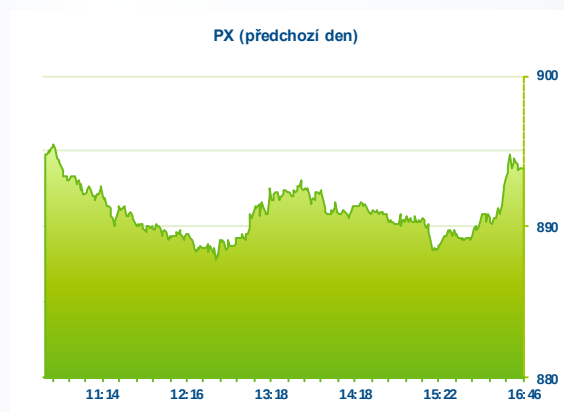
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1066	-0,62	0,78	-0,23	2,94
EUR/CZK	27,019	0,05	-0,66	0,18	-2,88
USD/CZK	24,416	0,73	-0,01	0,04	-0,02
USD/JPY	104,42	1,26	-0,37	1,94	-15,22

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1288,9	-1,20	1,24	-3,62	18,50
Ropa	45,2	1,23	-4,30	3,31	0,20

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

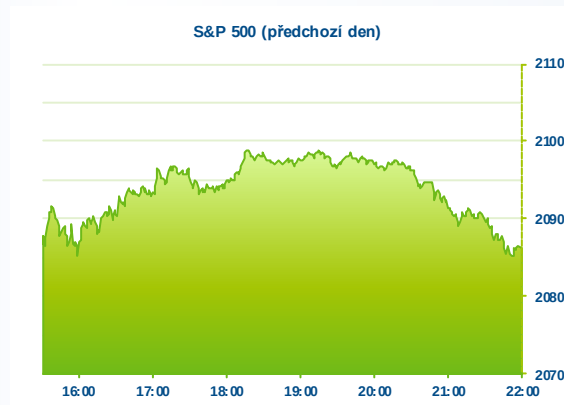
Česká republika

Poté, co včera pražská burza částečně korigovala poklesy z úvodu týdne, se dnes opět vrátila na klesající dráhu. Index PX uzavřel hluboko pod psychologickou hranici 900 bodů na úrovni 893 bodů (-1,74%). Tahounem poklesu se staly především akcie Erste Bank, které po dnešním výsledkovém reportu padly o -6% na 711 Kč. Investorům se především nelíbil výhled banky na rok 2017. Nedařilo se ani dalším bankovním titulům. Komerční banka po řadě nižších cílových cen odepsala -0,76% na 884 Kč a Moneta Money Bank si pohoršila o -1,87% pod 84 Kč. V záporném teritoriu uzavřely i akcie O2 (223 Kč -2,06%), Cme (-1,72%), Pegasu (-1,72%) a po včerejším horším výsledkovém reportu i Fortuny (-1,68%). Naopak Čez po čtvrtěčném raketovém růstu o 3% dnes přidal dalších 0,22% na 461 Kč, při nejvyšším objemu 458 mil. Kč. Rovněž celkový dnešní zobchodovaný objem na burze byl silně nadprůměrný a to 1,333 mld. Kč. Tento týden byl pro pražskou burzu neúspěšný, když měřeno indexem PX ztratila téměř -3,5%.



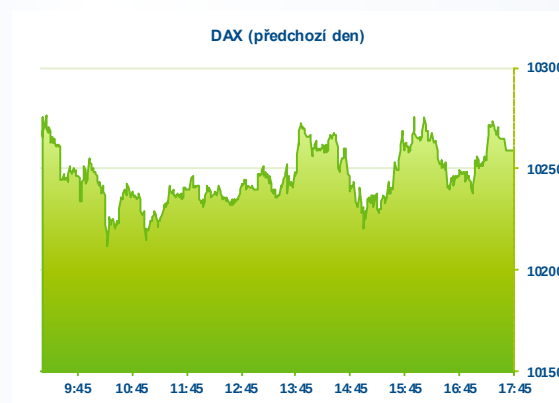
USA

Americké trhy dnes i týden uzavřely ve ztrátě, když se nedařilo především sektoru nezbytné spotřeby. V případě indexu S&P se jedná již o devátý den v řadě, což je nejdelší pokles od prosince 1980. Nicméně poklesy nejsou příliš výrazné a podle mého názoru by se tyto poklesy neměly srovnávat, protože průměrný denní pokles byl přibližně 0,5 %. Cena ropy WTI udržela klíčovou supportní úroveň 44 dolarů za barel, nicméně střednědobý výhled je nejistý, když se blíží zasedání kartelu OPEC 30. listopadu. Saudská Arábie údajně pohrozila zvýšením produkce ropy kvůli odmítavému postoji Íránu k omezení produkce (více zde). Index strachu VIX je již na vysokých úrovních, což lze interpretovat tak, že trhy do jisté míry počítají s negativním výsledkem u amerických voleb. Na druhé straně někteří traderi upozorňují na to, že nemusí platit jasná predikce reakce akciových trhů: pokud zvítězí Hillary Clinton = růst akciových trhů a v případě vítězství Donalda Trumpa = pokles akciových trhů. Výsledky by se svět měl dozvědět v ranních hodinách ve středu 9. listopadu.



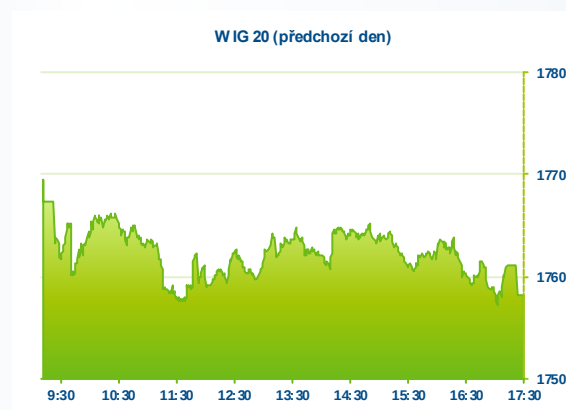
Německo

Index DAX klesl o 0,65 % na 10259,1 b. Za celý týden index ztratil 4,09 %. Americké volby se blíží a nervozita s nejistým výsledkem negativně ovlivňuje globální akciové indexy. V nominálním vyjádření evropským trhům nepomáhá ani oslabování dolaru vůči euru. V rámci indexu DAX nejvíce oslabily akcie televizní stanice Prosieben (PSM; -7,4 %), výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; -3,1 %) a farmaceutická společnost Fresenius (FRE; -1,9 %). Mírně nad nulou zakončily akcie výrobce softwarového řešení SAP (SAP; +0,5 %), automobilky BMW (BMW; +0,3 %) a distributora plynu Linde (LIN; +0,2 %). Automobilka BMW dnes oznámila výsledky nad očekávání, více zde. Po smíšených výsledcích Commerzbank (CBK) odepsala 1,38 %.



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,7 % na 2033,1 b. Za celý týden index ztratil 3,23 %. V rámci indexu WIG 30 nejvíce ztratily akcie chemičky Grupa Azoty (ATT; -5,8 %), rafinérské společnosti PKN Orlen (PKN, -3,7 %) a uhelné společnosti JSW (JSW; -3,1 %). V černých číslech zakončily akcie poskytovatele satelitního vysílání Cyfrowy Polsat (CPS; +2,0 %), těžaře mědi KGHM (KGH; +1,8 %) a plynárenské společnosti PGNiG (PGN; +1,4 %).



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).