

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (září): očekávání trhu: 21,1 mld., předchozí hodnota: 13,8 mld.
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -5,9 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (září): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 13,1 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,2 %
- 10:00 Devizové rezervy (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$81,9 mld.

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (říjen): očekávání trhu: 94,1, předchozí hodnota: 94,1
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (září): očekávání trhu: 5475, předchozí hodnota: 5443

Akciový výhled

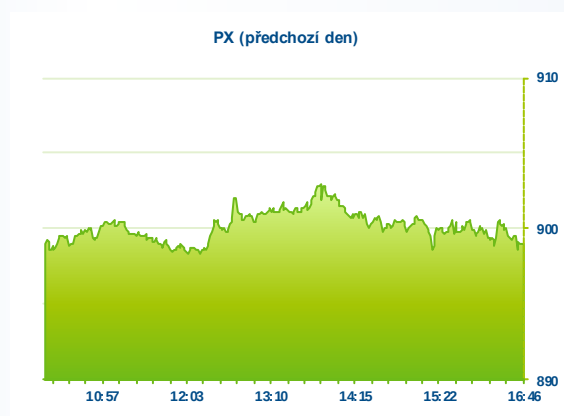
Evropa bude v úterý po včerejším silném růstu otvírat bez výraznějších změn. Wall Street včera zažila nejlepší den od března letošního roku. V Praze se dnes bude pozornost soustředit na akcie ČEZu. Společnost ČEZ oznámila výsledky za 3Q, které se příliš neliší od očekávání trhu (tržby mírně nad odhady, EBITDA lehce pod odhady, čistý zisk pod odhady). Firma snížila „podle očekávání“ odhad EBITDA pro letošní rok na 56 mld. Kč kvůli odstávkám JE, na druhou stranu odhad čistého zisku ponechala na 18 mld. Kč. Zajímavější než zmíněné výsledky bude sledovat tržní reakci akcií. Na jednu stranu snížený výhled EBITDA pro rok 2016 pozitivní není, ale na druhou stranu poslední tržní růsty cen elektřiny i pro delší kontrakty (2018,2019) jsou pro ČEZ dobrou zprávou. Akcie ČEZ mají technickou podporu poblíž 450 Kč a dále u 440 Kč. Komerční banka by po včerejším růstu měla zůstat obchodována pod úrovní 920 Kč. Erste včera z dobré nálady na trzích příliš nevytěžila. Kurz ve Vídni uzavíral na 706 Kč. Silnější technickou podporu má titul spíše pod 700 Kč, ale akcie by dnes mohly růst. Mediální CETV v zámoří rostla na 59,90 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4768	-0,16			
DJIA	18177	-0,08			
S&P 500	2126,5	-0,12			
DAX	10437,5	0,04			
Euro Stoxx 50	2999	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17171,38	-0,03	-1,54	5,68	-10,84
Shanghai Composite	3148,02	0,47	1,06	5,26	-12,72
Hang Seng	22872,17	0,31	-0,58	2,96	-0,29
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5166,17	2,37	-0,44	-1,05	0,37
S&P 500	2131,52	2,22	0,25	-2,35	1,54
Dow Jones Ind. Avg.	18259,60	2,08	0,65	-1,53	1,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1048	0,09	-0,04	-0,61	2,79
EUR/CZK	27,003	-0,03	0,09	0,65	-2,70
USD/CZK	24,431	-0,16	-0,06	-0,03	-0,08
USD/JPY	104,43	-0,02	0,29	2,48	-15,22
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1285,2	0,45	-0,22	-4,08	18,11
Ropa	45,37	-0,22	-3,75	4,53	0,78

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

Česká republika

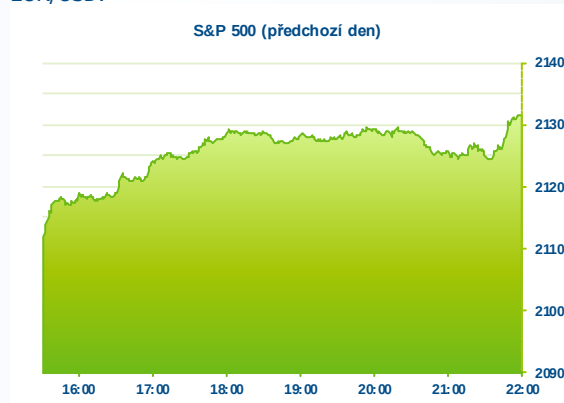
Po zprávě, že FBI neplánuje stíhat Hillary Clintonovou, jelikož nově nalezené emaily neukazují na porušení amerických zákonů, se vydaly dnes globální akciové trhy do kladného teritoria. Z dobré nálady těžila i pražská burza a částečně tak korigovala ztráty z uplynulého týdne. Index PX nakonec posílil o 0,58% ale nedostal se nad psychologickou metu 900 bodů. Tahounem růstu se stala Komerční banka, která odmazala po-výsledkové ztráty, když si připsala 2,92% na 910 Kč a zároveň byla dnes nejlikvidnějším titulem na burze s objemem 309 mil. Kč. Dařilo se i akciím Fortuny (+2,17%), Pegasu (1,98%) či O2 (+2,87%). Naopak Erste Bank (707 Kč -0,51%) se k příznivému sentimentu nepřipojila, jelikož v pátek představila horší výhled na rok 2017. Se ztrátou -1,41% na 454 Kč zakončil Čez před zítřejším výsledkovým reportem za 3Q, když se někteří investoři obávají, že společnost nesplní celoroční cíle kvůli pokračujícím odstávkám na jaderných blocích.



USA

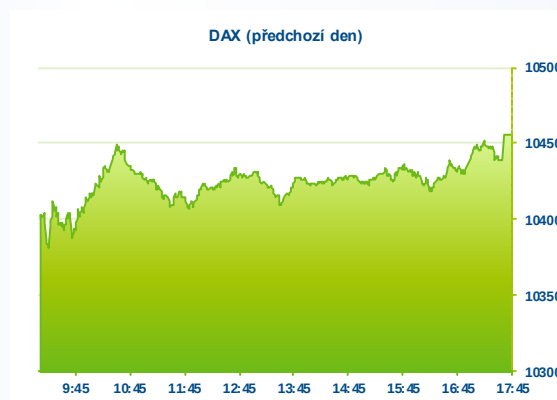
Přední americké indexy přerušily sérii devíti poklesů v řadě a zahájily nový týden silným růstem. Širší index S&P posílil o 2,2% a vymazal tak veškeré ztráty předchozího týdne. Ještě lépe se dařilo technologickému Nasdaqu, přidávající 2,4%. Dělo se tak na pozadí uklidnění (zajímavě „načasované“) emailové kauzy okolo demokratické kandidátky H.Clintonové, která čelila možnému obvinění ze strany bezpečnostních složek. Trestní stíhání se nekoná a trhy tak našly uvolňující katalyzátor v předvečer voleb, když Clintonová je z pohledu Wall Streetu považovaná za čitelnějšího kandidáta. S ohledem na těsné preference ale čekáme tržní volatilitu i v dalších dnech. V rámci indexu S&P500 se nejvíce dařilo finančnímu sektoru (+2,6%), zatímco dividendové defenzivy (telekomunikace / utility) vykazaly umírněné zisky s ohledem na pokles cen, resp. růst výnosů státních dluhopisů (10letý bond na 1,83%) v kontextu blížícího se pravděpodobného růstu úrokových sazeb ze strany Fedu na nadcházejícím zasedání. Snížení tržní tenze se též logicky negativně projevilo na trhu s drahými kovy v čele se zlatem, které ztratilo 1,8% s

posunem na 1280 USD/oz. Naopak po předchozích poklesech zpevnil americký dolar blížící se vůči EUR k hranici 1,1 EUR/USD.



Německo

Index DAX si připsal 1,75 % na 10439,16 b. Frankfurtská burza dnes spolu s dalšími světovými trhy rostla. Úlevu jim přinesla slova ředitele FBI, podle kterého ani nově objevené emaily Hillary Clinton nepovedou k jejímu trestnímu stíhání. DAX tak zaznamenal nejvýraznější růst od konce září. S výjimkou společnosti Beiersdorf (BEI; -0,4 %), který poslední dva dny odevzdává část povýsledkových zisků, rostly všechny akcie z indexu DAX. Výrazně se v Evropě a USA dařilo finančnímu sektoru, na frankfurtskému parketu potom akciím Commerzbank (CBK; +5,2 %), Deutsche Bank (+5,2 %), Deutsche Börse (DB11; +3,7 %) a Allianz (ALV; +3 %), mezi které se vklínila Lufthansa (LHA; +4,2 %).



Polsko

Polské akcie zakončily první obchodní seanci nového týdne v zelených číslech. Nákupní náladu k našim severním sousedům podobně jako na většinu světových trhů přineslo oznámení americké FBI, že nebude pokračovat ve vyšetřování prezidentské kandidátky Clintonové. Index WIG30 uzavřel obchodování se ziskem 0,3% na 2 038 bodech. Ve srovnání se zbytkem Evropy se jedná spíše o slabší výsledek. Dařilo se zejména uhelné JSW (JSW +4,1%). Spolu s cenou mědi rostla těžební KGHM (KGH +2,9%). Příjemný den za sebou mají také akcionáři chemičky Grupa Azoty (ATT +1,8%). Oslaboval naopak zemědělský Kernel (KER -3,2%), ropný a plynářský PGNiG (PGN -2,2%) nebo energetický Tauron (TPE -1,6%).



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).