

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,6 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -1,1 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (říjen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:00 Podnikové zásoby (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Polsko:

- 10:00 HDP (y-y) (3Q - předběžný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:00 CPI jádrový (y-y) (říjen): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: -0,4 %

Akciový výhled

Po včerejším mírném růstu se Evropa bude v úvodu úterního obchodování držet bez výraznějších změn. Zámořské indexy zakončily pondělní seanci rovněž bez výraznějšího pohybu. Krátkodobý prostor se jeví krátkodobě diskutabilně. V Praze bude nejen dnes soustředěna pozornost na změny v indexu MSCI pro ČR. Nově budou do indexu zařazeny podle očekávání akcie Moneta. Tato informace je pro akcie Moneta pozitivní, přestože trh s touto informací počítal. Stále však existuje možnost, že GE této zprávy využije k doprodeji zbývajících podílů. Vstup Monety bude kompenzován snížením podílů zbývajících tří hlavních akcií (ČEZ, KB, O2). Krátkodobě negativní je tato informace hlavně pro ČEZ a KB, kde se nejvíce sníží váhy. Nicméně ČEZ včera večer oznámil pozitivní zprávu, že dostane 1,2 mld. Kč od SZDC.

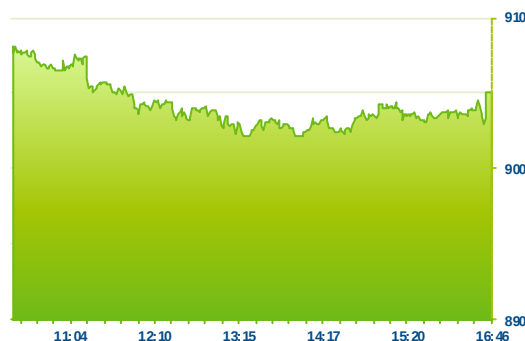
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4700,5	0,13			
DJIA	18842	0,11			
S&P 500	2165,5	0,23			
DAX	10701	0,00			
Euro Stoxx 50	3039	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17668,15	-0,03	2,88	4,45	-9,82
Shanghai Composite	3206,73	-0,11	2,46	5,24	-10,35
Hang Seng	22292,91	0,32	-2,54	-2,39	-0,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5218,40	-0,36	1,01	-0,28	5,90
S&P 500	2164,20	-0,01	1,53	-0,91	6,98
Dow Jones Ind. Avg.	18868,69	0,11	3,34	1,57	9,41
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0768	0,32	-2,30	-4,49	0,80
EUR/CZK	27,004	-0,05	2,36	4,67	-0,84
USD/CZK	25,075	-0,35	-0,03	-0,06	0,03
USD/JPY	108,00	-0,38	2,64	7,62	-12,37
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1228,5	0,56	-3,61	-9,07	13,37
Ropa	44,76	1,87	-3,66	-6,95	2,69

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

Česká republika

Pražská burza v úvodu týdne mírně rostla, index PX získal +0,5% na 905 bodů. Domácí trh kopíroval růstový sentiment na okolních trzích. Z likvidních emisí si však růsty připisovaly hlavně rakouské finanční tituly, jež těžily ze zatím pokračujícího posilování sektoru v zahraničí. Pojišťovna VIG se obchodovala poblíž 540 Kč (+1,9%). Akcie Erste v závěrečné aukci poskočily nad 750 Kč (+1,2%). Naopak Komerční banka z toho nic vytěžit nedokázala a nakonec uzavírala pod 890 Kč (-0,8%). „Domáci“ čest tak zachraňovala Moneta, jež po volatilním vývoji vybojovala 85,95 Kč (+1,4%). Moneta současně registrovala nejvyšší objem dne (290 mil. Kč). I když se akcie ČEZu v úvodu obchodovaly nad 430 Kč, závěr přinesl pokles na 425,30 Kč (-0,4%). Před důležitým rozhodnutím o setrvání v indexu MSCI se akcie společnosti O2 držely v úzkém pásmu poblíž 228 Kč (-0,2%). Z ostatních emisí zaujal růst mediální CETV, která vyskočila na 63,15 Kč (+4,7%).

PX (předchozí den)



USA

Zámořské akciové indexy zakončily první obchodní seanci nového týdne poblíž svých pátečních závěrečných hodnot. Závěrečný gong je zastihl mezi ztrátou 0,4% (NASDAQ) a ziskem 0,1% (DJIA). Navzdory nevýraznému posunu indexů však jednotlivé segmenty trhu dále zažívaly turbulence spojené s výsledkem prezidentských voleb. Spekulace na vyšší inflaci pomohly dolaru k novým ziskům. Komodity naopak zažily další vysoce ztrátovou seanci. Nejlépe se dařilo finančním společnostem (+2,3%), realitnímu sektoru (+1,9%) a průmyslovým podnikům (+0,4%). Znovu naopak oslabovaly informační technologie (-1,7%). Nedařilo se ani telekomunikacím (-0,9%) a zdravotnickým firmám (-0,3%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla Harman International Industries (HAR +25%). Výrobce audiotechniky převezme za 8 mld. USD korejský Samsung. Horší kvartální výsledky naopak stály za poklesem výrobce leteckých součástí TransDigm Group (TDG -6,7%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Oslabovaly vzácné kovy (stříbro -2,8%, zlato -0,5%) a obilniny (pšenice -2,2%, kukuřice -

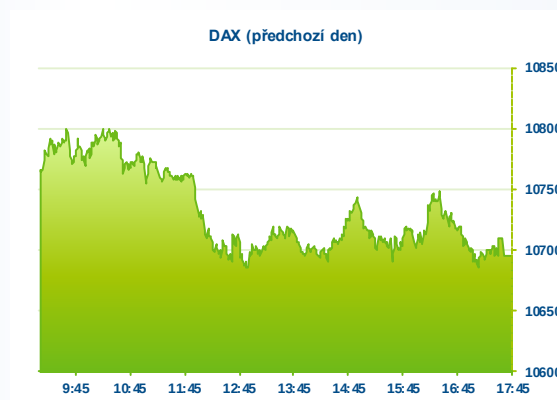
1,1%). Dřívější propady korigovala ropa (+0,5%). Prudce posiloval zemní plyn (+5,1%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Německé akcie uzavřely první seanci nového týdne s mírnými zisky. Index DAX posílil o 0,28% na 10698 bodů. Díky nedávnému růstu výnosu dluhopisů se znovu dařilo bankovním titulům (CBK +6,6%, DBK +3,8%). Trojici nejúspěšnějších doplnil ocelářský ThyssenKrupp (TKA +2,9%). Nedařilo se naopak energetické RWE (RWE -3,5%), která zveřejnila výsledky za uplynulý kvartál. Oslabovala také realitní Vonovia (VNA -1,9%) a televizní ProSieben (PSM -1,7%).



Polsko

Polské akcie zaznamenaly výrazný pokles. V plusu neuzavřela žádná akcie, pokud nepočítáme drobných 0,01 % v případě uhelného těžaře Bogdanka (LWB). Nejhorší výkon podal maloobchodní řetězec Eurocash (EUR; -6,9 %), nedařilo se ani chemické společnosti Grupa Azoty (ATT; -5,5 %) a prodejci obuvi CCC (CCC; -4,7 %). Energetická společnost Energa (ENG; -4 %) reportovala za 3Q, její zisk meziročně vzrostl ze 166 mil. PLN na 190 mil. PLN (očekávání: 193 mil. PLN). Zítra bude reportovat oděvní společnost LPP (LPP) a IT vývojář Asseco (ACP).



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).