

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (říjen): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,0 %

#### USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (listopad): očekávání trhu: 1,0, předchozí hodnota: -1,5

### Akciový výhled

Pražská burza se po celou páteční seanci pohybovala v záporném teritoriu, avšak díky závěrečné aukci zakončila pozitivně a index PX si nakonec připsal +0,21% na 888 bodů. Nicméně v úvodu nového týdne by se náš trh měl opět dostat mírně do negativního teritoria. Stane se tak v souvislosti s poklesem futures na americké a západoevropské akciové indexy, které upisují okolo -0,2%. Slabší by mohl být Čez s klesající cenou el. energie a poté, co byl vyzvednut v páteční závěrečné aukci, nicméně úroveň 420 Kč by měla odolávat. Komerční banka se bude pravděpodobně obchodovat okolo úrovně 840 Kč. Největší aktivita by měla zůstat u Monety Money Bank, kde bude pokračovat úprava pozic po zařazení do indexu MSCI s platností od konce listopadu. Vig by mohl prodloužit šňůru ztrát po nižším závěru ve Vídni a s poklesem výnosů na dluhopisových trzích.

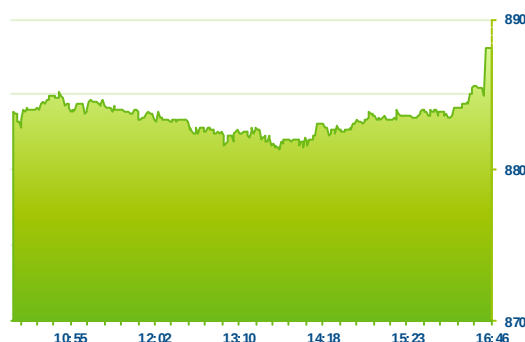
| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 4862           | -0,13 |       |       |        |
| DJIA                | 19088          | -0,29 |       |       |        |
| S&P 500             | 2205,25        | -0,27 |       |       |        |
| DAX                 | 10664,5        | -0,25 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3045           | 0,00  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 18356,89       | -0,13 | 2,90  | 11,02 | -7,39  |
| Shanghai Composite  | 3277,10        | 0,46  | 2,16  | 6,31  | -10,58 |
| Hang Seng           | 22929,94       | 0,91  | 1,70  | -0,40 | 1,00   |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 5398,92        | 0,34  | 1,22  | 3,58  | 5,53   |
| S&P 500             | 2213,35        | 0,39  | 1,20  | 1,88  | 5,96   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 19152,14       | 0,36  | 1,31  | 3,81  | 7,52   |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0659         | 0,71  | 0,29  | -4,74 | 0,90   |
| EUR/CZK             | 27,018         | -0,02 | -0,18 | 5,06  | -0,80  |
| USD/CZK             | 25,361         | -0,51 | 0,02  | 0,01  | -0,02  |
| USD/JPY             | 111,87         | -1,05 | 0,97  | 9,78  | -9,11  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1192,1         | 1,16  | -1,37 | -9,87 | 11,89  |
| Ropa                | 46,67          | -0,70 | 0,71  | -2,01 | 8,68   |

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

### Česká republika

Pražská burza na závěr týdne mírně posílila, index PX zakončil výše +0,2% na 888 bodech. Domácí trh podobně jako včera zaznamenal zlepšený závěr. Dnes se po většinu dne obchodoval v mínusu při minimech u 882 bodech. Tradičně největší aktivita byla ke spatření na akciích Moneta (415 mil. Kč), jež končily na 83 Kč (+0,8%). V kladných číslech nakonec zakončil také titul s druhou nejvyšší aktivitou ČEZ (120 mil. Kč). Akcie ČEZu musely nejprve znovu bojovat o uhájení 420 Kč, aby nakonec v závěrečné aukci uzavíraly na 425,50 Kč (+0,2%). Komerční banka se obchodovala mezi 840-845 Kč a nakonec se jí podařilo zakončit na horním mantinelu svého denního pásma (+0,5%). Bez výraznějšího pohybu se předvedla Erste (+0,17%), cestu zpět nad 720 Kč zatím nenalezla. V kladných číslech se většinou nacházely také akcie společnosti O2 (+0,4%). Krátkodobě nová maxima předvedla mediální CETV (+0,7%). Naopak s poklesem výnosů na dluhopisech se nedařilo pojišťovně VIG (-1,1%).

PX (předchozí den)



### USA

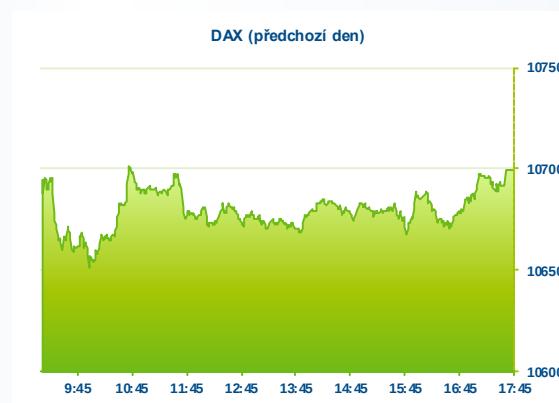
Index Dow Jones +0,36 % na 19152,14 b. Index S&P 500 +0,39 % na 2213,35 b. Index Nasdaq Composite +0,34 % na 5398,92 b. V rámci indexu S&P se dnes dařilo všem sektorům kromě energetického, který ovlivnil pokles cen ropy. Zajímavé je, že cena ropy klesala o 3 %, zatímco tento sektor oslabil jen o 0,4 %. Klíčovou zprávou dnes bylo zrušení schůzky zástupců kartelu OPEC s nečlenskými zeměmi včetně Ruska. Trh tuto zprávu vnímal negativně a cena ropy smazala týdenní růst. Přes víkend se mohou objevit nové skutečnosti a cena ropy může v pondělí reagovat oběma směry.

S&P 500 (předchozí den)



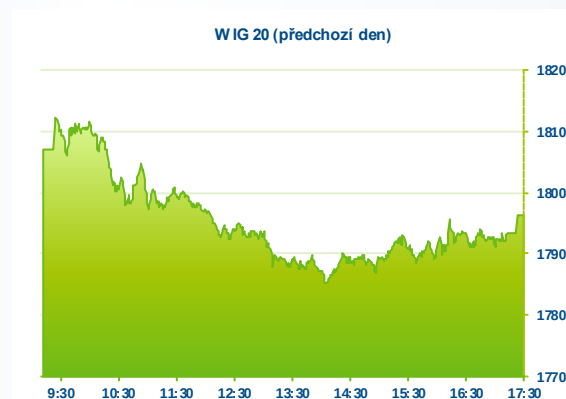
### Německo

Evropské trhy zakončily bez výrazné změny. Ropný sektor zaznamenal pokles kvůli propadu cen ropy, která smazala týdenní růst. Nedařilo se ani bankovním titulům, zatímco se dařilo německým utilitám. V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo akciím energetiky E.ON (EOAN; +1,6 %), farmaceutické společnosti Merck (MRK; +1,3 %). Největší ztrátu zaznamenaly ocelárny ThyssenKrupp (TKA; -2,9 %) a výrobce polovodičů Infineon Technologies (IFX; -2,1 %).



### Polsko

Polské akcie uzavřely poslední seanci jinak úspěšného týdne v červených číslech. Index WIG30 oslabil o 0,5% na 2 093 bodů. Jeho dnešní výkon patří mezi nejslabší v Evropě. Za celý týden je jeho výkon o více než 5% lepší. Dnes oslabovaly zejména banky (PEO -4,4%, MIL -3,1%) nebo chemička Synthos (SNS -2,7%). Dařilo se naopak energetickým firmám (ENG +2,8%, PGE +3,0%, TPE +2,3%), když polský ministr energetiky K. Tchórzewski vyloučil další investice soukromých společností do státních uhelných dolů.



<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).