

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,6

Německo:

- 09:30 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (říjen - předběžný): očekávání trhu: 57,5, předchozí hodnota: 57,7

Eurozóna:

- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (říjen - předběžný): očekávání trhu: 56,5, předchozí hodnota: 56,7

USA:

- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (říjen - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,8
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (říjen): očekávání trhu: 17, předchozí hodnota: 19

Akciový výhled

Akciové trhy měly zajímavý vstup do tohoto týdne. Zatímco většina evropských trhů včera opět nezaznamenala výraznější pohyb, tak Wall Street klesala kolem -0,4%, což byl největší pokles od začátku září. Nedařilo se také pražské burze, jež propadla -0,8% a uzavírala tak nejnižší od konce září na 1048 bodech. V Praze se i přes výsledek voleb nedařilo především bankovním titulům. Erste a Komerční banka zaznamenaly pokles přes -1% a dolů šla také Moneta. Přes blížící se pravděpodobné zvýšení sazeb překvapil pokles především u akcií KB, která tak bude dnes bojovat o udržení důležité mety 950 Kč. Prodejní tlak neustával také u Monety, kde případnou další technickou podporu lze čekat v území 73-74 Kč. Dobře se naopak držely akcie ČEZ, které se i přes výsledek voleb obchodovaly na dostřel 460 Kč. Dnes zveřejňovaly své výsledky za 3Q společnosti O2 a mediální CETV. Odhady překonaly především O2 (zisk 1,48 mld. Kč vs. odhad 1,26 mld. Kč, 2,17 mld. Ebitda vs. odhad 2,5 mld. Kč). Akcie O2 by tak mohly reagovat růstově. Mediální CETV zveřejnila zisk OIBDA na úrovni 25,1 mil. USD a tržby 119,4 mil. USD, což je v souladu s odhady trhu. Akcie by tak ráno neměly výrazněji reagovat, případně odpoledne v případě nových informací po konferenčním hovoru. Celkově dnes čekáme snahu indexu PX o mírný posun vzhůru, budeme sledovat, zdali úroveň 1052 bodů nyní bude nová rezistence.

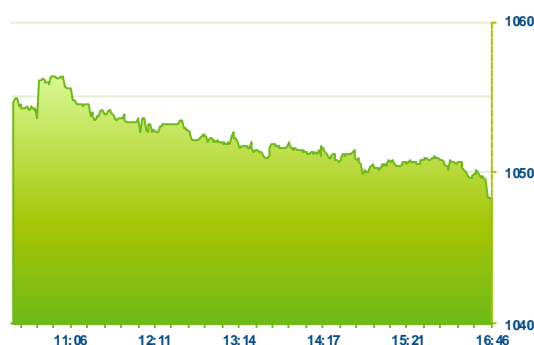
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6067,75	0,05			
DJIA	23254	0,11			
S&P 500	2564,5	0,04			
DAX	12989	-0,06			
Euro Stoxx 50	3597	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21805,17	0,50	2,08	7,94	26,26
Shanghai Composite	3385,90	0,15	0,07	4,41	9,37
Hang Seng	28152,06	-0,54	-1,35	5,99	21,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6586,83	-0,64	-0,56	3,12	25,29
S&P 500	2564,98	-0,40	0,86	4,11	20,26
Dow Jones Ind. Avg.	23273,96	-0,23	2,00	7,94	28,44
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1754	0,06	-0,09	0,89	8,04
EUR/CZK	25,634	-0,09	-0,34	-2,40	-12,13
USD/CZK	21,806	-0,09	-0,44	-1,53	-5,12
USD/JPY	113,56	0,12	1,22	1,50	9,01
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1280,3	0,12	-0,32	2,25	1,42
Ropa	52,12	0,08	0,08	8,60	1,94

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden neúspěšně, když index PX klesl o -0,79% na 1 048 bodů. Za tímto vývojem však nestál výsledek voleb, ale externí faktory. V Evropě klesaly výnosy dluhopisů, když trh spekuluje, že ECB ve čtvrtek omezí odkupy dluhopisů od příštího roku méně, než se čekalo. Toto negativně postihlo bankovní sektor, na což reagovala poklesem i Erste Bank, a to o -1,30% na 962 Kč. Moneta Money Bank oslabila o -0,40% pod 75 Kč, když se titulu nedaří už dlouhodobě. Silně poklesla rovněž Komerční banka, k čemuž nebyly fundamentální důvody ale spíše technické, jelikož uzavřela u úrovně 200 denního klouzavého průměru 950 Kč (-1,60%). Ještě více ztrácely akcie O2 (257 Kč - 1,90%) před zítřejšími výsledky za 3Q, kde se očekává mezitím zhoršení. Philip Morris pokračoval v říjnové korekci z několikaletých maxim a odepsal -2,37% na 15 964 Kč. Naopak Čez v dnešní seanci stagnoval a v kladném teritoriu uzavřel Unipetrol (350 Kč +0,78%) a akcie Cme (+0,63%).

PX (předchozí den)



USA

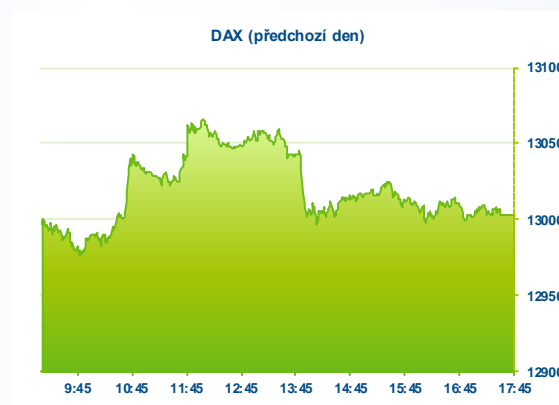
Americké akciové trhy na začátku týdne mírně zkorigovaly a index Dow Jones ztratil 0,23% a širší S&P 500 oslabil o 0,39%. Obchodování se zatím stále neslo na vlně optimismu a to díky schválení amerického návrhu rozpočtu na fiskální rok 2018. Toto rozhodnutí přináší klid i na ostatní druhy aktiv. Návrh rozpočtu odstranil zásadní překážku v úsilí prezidenta Donalda Trumpa o daňovou reformu. Republikány kontrolovaný Senát návrh schválil a usnesení Senátu se opírá o legislativní nástroj, který republikánům umožňuje schválit daňovou reformu nikoliv většinou 60, ale prostou většinou 51 hlasů. Z této situace těžil dolar, který na páru s eurem posil k hodnotě 1,1748 tj. 0,31%.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX vzrostl o 0,09 % na 13003,14 b. Ani dnes se německý akciový index DAX nedočkal výraznějšího pohybu, když se celou obchodní seanci držel blízko pátečních hodnot a uzavřel ani ne o desetinu procenta výše opět nad 13 tis. body. Nejvýraznější zisk si připsaly akcie společnosti Linde (LIN; +2,3 %). Ta dnes prodloužila lhůtu, během které akcionáři můžou schválit fúzi s Praxairem a snížila akceptační hranici ze 75 % na 60 %. Přes procento si připsal ještě Infineon (IFX; +1,2 %), největší ztráty zaznamenaly akcie Commerzbank (CBK) a ProSieben (PSM), které klesly o shodných 1,6 %.



Polsko

Index WIG 30 vzrostl o 0,2 % na 2841,84 b. Varšavská burza na čtyři poklesy v řadě z minulého týdne nenavázala, nýbrž se držela na kladné nule. Největší zisky si připsala oděvní společnost LPP (LPP; +4,2 %) a ukrajinský agrárnský producent Kernel (KER; +2,7 %), který ráno reportoval výsledky. Přes tři procenta odepsaly akcie společností globe Trade Centre (GTC; -3,7 %), Kruk (KRU; -3,2 %) a Grupa Azoty (ATT; -3,1 %).



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 předchozí den 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).