

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0.3%, předchozí hodnota: 0.4%
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (říjen): očekávání trhu: 1.4%, předchozí hodnota: 1.7%
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1.2%
- 09:00 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1.1%

Eurozóna:

- 11:00 CPI (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0.1%, předchozí hodnota: 0.4%
- 11:00 CPI (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 1.4%, předchozí hodnota: 1.5%
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (říjen - konečný): očekávání trhu: 0.9%, předchozí hodnota: 0.9%

Akciový výhled

Evropské akcie po sérii poklesů budou otvírat v kladných číslech a v úvodu bude tendence umazávat předchozí poklesy. Na amerických indexech byla včera opakovaně k vidění situace „buy the dip“ a pokles se opět více nerozvinul. Po třech dnech poklesů je možné očekávat pozitivní open i na pražské burze. Na vyšší hodnoty se posune Erste Group, která již včera ve Vídni zavírala na hodnotách v blízkosti 960 Kč. Obdobný scénář jako v posledních dnech lze očekávat u Komerční banky, která se v úvodu bude zvedat od hranice 905 Kč. O návrat nad hranici 480 Kč bude bojovat ČEZ. Pegas reportoval nepatrně slabší výsledky, než očekával trh. Investoři se zatím nedozvěděli žádné bližší informace ohledně dividendy či možného stažení akcií z trhu. Mediální CETV končila v zámoří na mírně nižších hodnotách v blízkosti 97 Kč. Z důležitých událostí budou v průběhu dne sledovány finální data ohledně evropské inflace a další vývoj ohledně US daňové reformy.

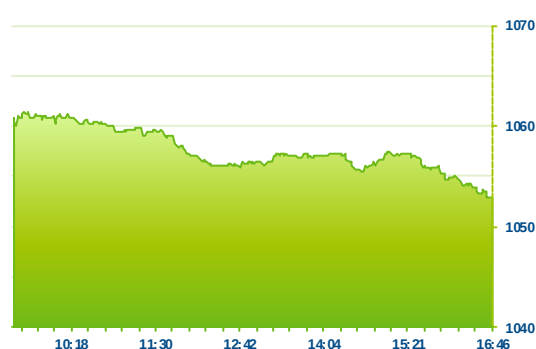
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6290,5	0,39			
DJIA	23312	0,21			
S&P 500	2572,5	0,29			
DAX	13059,5	0,57			
Euro Stoxx 50	3568	0,62			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22351,12	1,47	-3,86	11,52	24,68
Shanghai Composite	3399,86	-0,08	-0,38	4,65	6,10
Hang Seng	29078,18	0,79	-0,19	6,17	29,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6706,21	-0,47	-1,22	5,89	27,12
S&P 500	2564,62	-0,55	-0,45	4,58	19,16
Dow Jones Ind. Avg.	23271,28	-0,59	-0,63	6,44	24,07
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1781	-0,08	1,22	0,50	10,27
EUR/CZK	25,606	-0,13	-0,89	-2,25	-14,03
USD/CZK	21,728	-0,05	0,36	-1,75	-5,18
USD/JPY	113,22	0,32	-0,21	3,34	3,81
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1276,2	-0,12	-0,88	-0,86	4,27
Ropa	55,59	0,13	-3,15	17,65	20,56

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

Česká republika

Zhoršený sentiment na zahraničních trzích poslal do červených čísel i pražskou burzu. Index PX oslabil potřetí v řadě a odepsal si 0,9% na 1052,88 bodů. Objem obchodů byl na podprůměrných úrovních a společně s aukcí dosáhnul 400 mil. Kč. Největší aktivita byla k vidění u akcií ČEZ. Titul rovněž z hlavních emisí nejvíce oslabil a přišel o 1,41%. Oproti cenám z úvodu týdne končil kurz o více jak 10 Kč níže a po předchozím růstu je při zhoršeném sentimentu ochota vybírat krátkodobé zisky. Sentimentu se už dnes neubránila ani Erste Group, která dokázala v předchozích dnech proti vývoji trhu posilovat. Dnes kurz Erste přišel o 1,2%. Komerční banka se stejně jako v předchozích dnech držela v průběhu dne na vyšších hodnotách, aby se v závěru vrátila do blízkosti hranice 905 Kč. Výrazněji přes 1% oslabily rovněž akcie telekomunikační společnosti O2. Lepší výkonnost zaznamenaly menší emise, které nejsou tolik závislé na celkovém sentimentu. Fortuna mírně vylepšila své včerejší silné zisky a zavírala na novém historickém maximum 178 Kč (+0,56%). Akcie mediální skupiny CETV si připsaly 0,61%.

PX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie podruhé v tomto týdnu oslabily. Hlavní akciové indexy ztratily cca 0,5 – 0,6%. Spolu s ropou a zemním plynem klesaly energetické firmy (-1,2%) a utility (-0,9%). Navzdory lepším číslům o maloobchodních tržbách oslaboval spotřebitelský sektor (-1,1%). Dařilo se naopak telekomunikacím (+0,1%) a finančním společnostem (+0,2%). Prodejnímu tlaku se smíšenými úspěchy vzdorovaly zdravotnické firmy (-0,3%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl maloobchodní řetězec Target Corp. (TGT -9,6%). Jeho akcie klesaly navzdory lepším než očekávaným výsledkům za uplynulé čtvrtletí. Investoři se obávají, jak firma v budoucnu obstojí na vysoce konkurenčním trhu. Příjemnější starosti měly akcionáři letecké Alaska Air Group (ALK +4,6%). Její akcie těžily z nákupního doporučení od analytiků Raymont James. Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. Oslabila již zmiňovaná ropa (-0,8%) a zemní plyn (-0,7%). Nedařilo se ani pšenici (-1,7%), mědi (-0,5%)

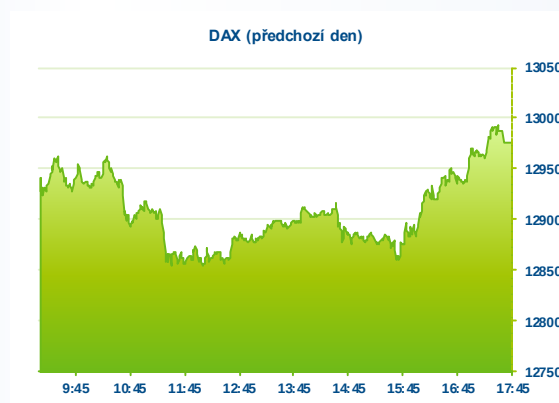
nebo stříbru (-0,2%). Rostla naopak sója (+0,9%) a kukuřice (+0,2%).

S&P 500 (předchozí den)



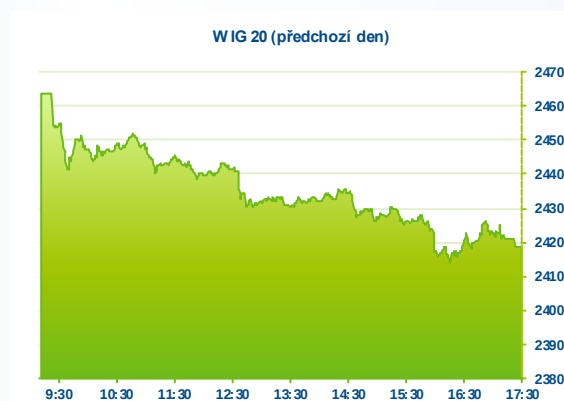
Německo

Německý DAX ve středu oslabil o 0,41 % a uzavřel na 12980,51 b. Index táhnul do záporu pokračující pokles energetické společnosti RWE(RWE; -1,8 %), který výrazně oslabil již včera po kvartálních výsledcích. Klesaly i další dvě firmy, které včera reportovaly, Henkel (HEN3; -1,6 %) a Infineon (IFX; -1,1 %). Naopak posilovaly finanční společnosti, nejvýrazněji rostla burzovní Deustche Boerse (DB1; +2,1 %). Banky Deutsche Bank (DBK; 1,9 %) a Commerzbank (CBK; +2,0 %) uzavřely silnější o zhruba 2 %. V průběhu dne se objevila zpráva, že Deutsche Bank přilákala nového významného investora. Investorův podíl je v současné chvíli držen prostřednictvím finanční společnosti Morgan Stanley, přičemž ke včerejšímu datu americká banka držela v Deutsche Bank podíl ve výši 6,86 %. Bloomberg v průběhu dne psal zejména o možnosti, že oním investorem může být společnost Cerberus a opět se tak rozvířili spekulace o možném spojení obou bank.



Polsko

Polský WIG 30 táhly dolů akcie KGHM či PKN Orlen. OSlabovaly i Jastrzębska, mBank a Grupa Lotos. Index WIG 30 uzavřel středeční seanci slabší o 1,6 % na 2778,14 b. Dolů ho tahaly zejména akcie společností KGHM (KGH; -5,8 %) a PKN Orlen(PKN; -4,0 %). O něco mírněji pak oslabovaly Jastrzębska (JSW; -3,7 %), mBank (MBK; -3,2 %) či Grupa Lotos (LTS; -3,1 %). Naopak výrazně rostly akcie Globe Trade Centre (GTC; +4,7 %). Slaběji pak posílila firma Eurocash (EUR; +1,8 %), dařilo se i společnosti Kernel (KER; +1,1 %), Energa (ENG; +0,9 %) a PZU (PZU; +0,8 %).



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).