

Očekávané události

USA:

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (13. října): očekávání trhu: 211 tis., předchozí hodnota: 214 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. října): očekávání trhu: 1665 tis., předchozí hodnota: 1660 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (14. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 59,5

16:30 Změna zásob plynu podle EIA (12. října): očekávání trhu: 84, předchozí hodnota: 90

Akciový výhled

Jednomyslné zářijové schválení sazeb ze strany FEDu a další informace ze zveřejněného zápisu z posledního jednání naznačují, že růst sazeb v USA v závěru roku bude pokračovat. Akciové indexy včera končily lehce v červených číslech, výnosy US desetiletých dluhopisů opět vzrostly nad 3,2 %. V červených číslech se obchodovalo i v Asii, pod tlakem byly především čínské akcie. Otevření v červených číslech lze očekávat i v Evropě. Domácí akcie včera neudržely průběžné zisky a index PX končil s mírnou ztrátou. Lehce negativní otevření očekáváme i na našem trhu. Podporu z posledních dní měl index u hranice 1080 bodů. Na nižší hodnoty se může dostat především Erste Group, která se může vrátit pod hranici 950 Kč. V posledních dnech se nedaří příliš akciím ČEZu, které však z fundamentálního pohledu zůstávají v našich očích velmi silné. Očekáváme, že s případným poklesem blíže k hranici 545 Kč se bude objevovat výraznější poptávka. Mediální CME reportovala výsledky za 3Q. Tržby zaznamenaly meziročně pouze mírný růst, ale provozní ziskovost se zlepšila výrazně. Zisk na úrovni OIBDA ve výši 33,6 mil. USD překonal očekávání trhu, marže byla silná. Společnost nadále výrazně snížila úrokové náklady, celkovou ziskovost výrazně vylepšil prodej chorvatských aktiv. Bližší informace budou k dispozici v rámci prezentace ke konferenčnímu hovoru. Základní čísla o hospodaření ve 3Q zveřejnil i Avast. Mírné růsty upravených tržeb i zisku EBITDA z úvodu roku pokračují, vedení potvrdilo výhled pro letošní rok.

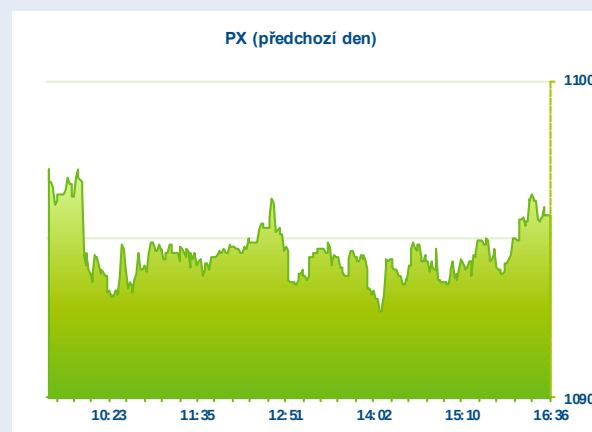
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

Česká republika

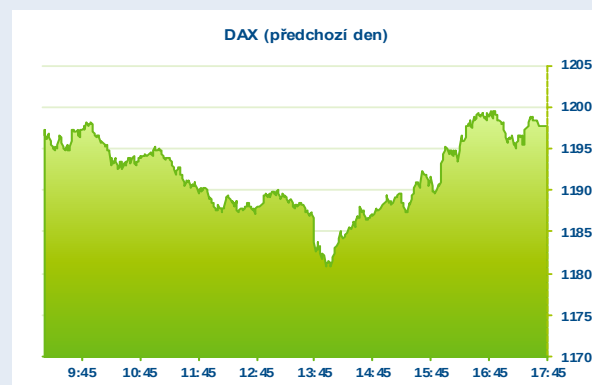
Pražská burza neudržela průběžné zisky a nakonec zavírala s mírnou ztrátou. Index PX v průběhu dopoledne atakoval hranici 1100 bodů a posiloval o téměř 1 %, postupně však své zisky ztrácel a nakonec zavíral nepatrně slabší o 0,05% na 1087,86 bodech. Úvodní růst souvisel s včerejším silným pohybem v USA, kde indexy rostly o více jak 2 % a optimismus se přenášel i do Evropy. Nejistota z trhů však nezmizela a s očekávaným záporným otevřením US trhů se postupně vytratily zisky i v Evropě. Nejvíce podobný vývoj jako u domácího indexu měly akcie ČEZu, které po úvodním růstu k hranici 560 Kč postupně oslabily až na 550 Kč a ztratily 0,72 %. Umírněnější ústup z denních maxim předvedly akcie Erste Group, které se dokázaly udržet v kladných číslech a posílily o 0,19 %. Na včerejší růst dokázaly navázat i akcie Monety, které se vrátily na hranici 78 Kč (+0,65 %). Nejvýraznější růst si připsaly akcie mediální CME, které se dostaly zpět přes 80 Kč a zavíraly silnější o 3,32 %. Společnost zítra reportuje výsledky za 3Q, konsenzus trhu očekává další zlepšení provozní ziskovosti. Dílčí čísla o hospodaření zítra zveřejní i Avast. Titul se dnes obchodoval nad 88 Kč a připisoval si růst o 3,5 %. Průběžné zisky titul

stejně jako index neudržel a uzavřel beze změny na 85,50 Kč. Na nových letošních minimech zavíraly akcie O2, když se kurz dostal pod hranici 250 Kč (-0,4 %).



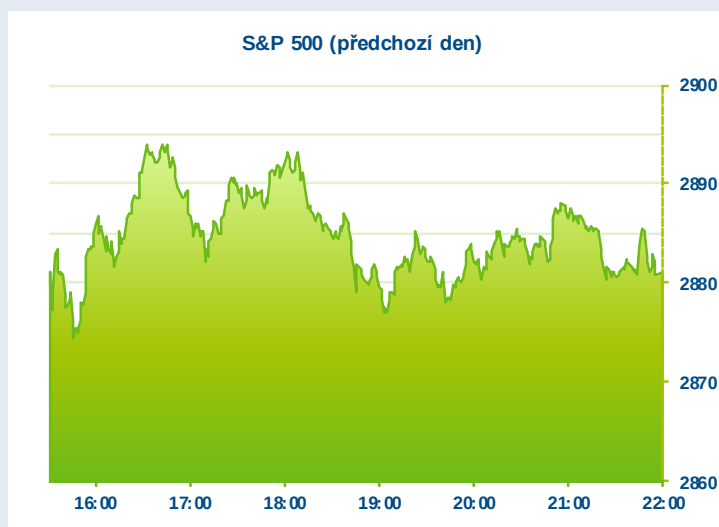
Německo

Německý akciový index DAX během středeční seance klesl o 0,52 % na 11715,03 b. Částečně index povzbudil sektor komunikačních služeb, který posílil o 0,95 %. Naopak znatelný pokles (-4,59 %) je znát u sektoru zdravotní péče. Mezi společnostmi, které dnes zaznamenávají růst nad 2 %, patří firmy Merc (MRK; +3,0 %) a Vonovia (VNA; +2,7 %), u které může být růst způsoben například faktem, že koupila část investičního portfolia bytových domů od SNCF (národního železničního dopravce ve Francii). O 1,7 % dnes posílily také akcie firmy Deutsche Bank (DBK). Naopak výrazný pokles prodělala divize společnosti Fresenius a to Fresenius Medical Care (FME; -16,5 %). Jedním z důvodů může být to, že firma vydala ze včera na dnešek varování ohledně svých zisků, ze kterého vyústily slabosti v určitých oblastech. Fresenius (FRE) jako takový oslabil o 8,9 %. Poslední oslabení nad 2 % se týká akcií společnosti Covestro (1COV; -2,9 %).



USA

Zámořské akcie v závěru dnešní obchodní seance, zejména díky růstu bank, smazaly podstatnou část úvodních ztrát. Hlavní akciové indexy uzavřely se ztrátou 0,03 – 0,36%. Díky klesající ropě se nedařilo energetickému sektoru (-0,7%) a základním materiálům (-0,9%). Již zmiňované banky pomohly finančnímu sektoru (+0,9%). Dařilo se také telekomunikacím (+0,5%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl prodejce náhradních dílů do automobilů AutoZone (AZO -8,0%). Pod prodejním tlakem se díky obavám z tlaku na ziskové marže ocitl společně s dalšími prodejci autosoučástek poté, co včera konkurenční Advance Auto Parts (AAP -5,5%) oznámil spolupráci s Walmartem. Dnes zveřejněné výsledky United Continental (+6,0%) naopak pomohly k růstu leteckým dopravcům. Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. Oslabila již zmiňovaná ropa (-2,6%), pšenice (-1,2%), kukuřice (-0,3%) nebo stříbro (-0,3%). Rostl naopak zemní plyn (+2,9%).



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 k 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 probíhajícím obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).