

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (říjen): očekávání trhu: 3,0 tis., předchozí hodnota: -10,0 tis.
- 14:00 CPI (y-y) (říjen - předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,2 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (říjen): očekávání trhu: 101,1, předchozí hodnota: 101,7

USA:

- 12:00 Index žádostí o hypotéky MBA (25. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,9 %
- 13:15 Změna zaměstnanosti ADP (říjen): očekávání trhu: 110 tis., předchozí hodnota: 135 tis.
- 13:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (3Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 19:00 Rozhodnutí FOMC (FED) o sazbách (horní mez) (30. října): očekávání trhu: 1,75 %, předchozí hodnota: 2,00 %

Akciový výhled

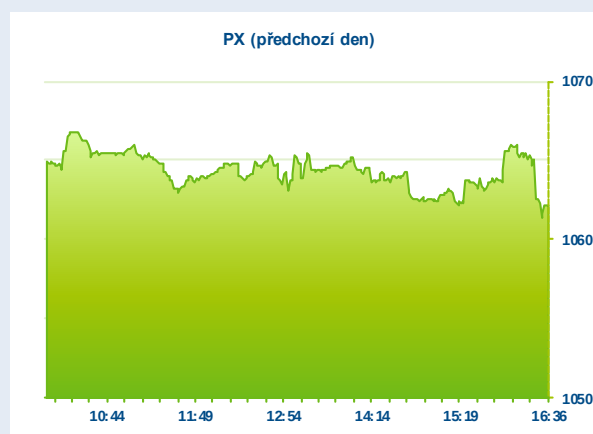
Futures indikují při středečním otevření mírný ústup na hlavních akciových trzích (kolem -0,1%). Asie se přes noc obchodovala smíšeně (Asie +0,2%, Čína -0,5%). Investoři budou kromě pokračující výsledkové sezóny (v USA AAPL, FB) sledovat večerní zasedání amerického FEDU. Po snížení úrokové sazby v červenci a září, trh čeká další i dnes. Co však bude podstatné, je výhled trajektorie sazeb na příští rok. Reakce akciového trhu tak bude nejistá. V Praze dnes budou sledovány akcie Erste, která reportovala mírně lepší než očekávaný zisk za 3Q (491,1 mil. Euro vs. oček. 480 mil. Euro), dobře si vedla i v ostatních „položkách“. Banka zmiňuje uspokojivý vývoj v ČR, Rumunsku a Maďarsku. Samotné akcie na daná čísla nemusí reagovat výrazně (díky nedávnému posílení). Celkově nyní index PXTR (včera kladná nula na 2000 bodech) může procházet určitou konsolidací. Bankovní tituly (včetně KB a Moneta) si zřejmě udrží i přes nedávné růsty relativně vyšší hladiny.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8050,75	-0,06			
DJIA	27023	-0,07			
S&P 500	3033,5	-0,07			
DAX	12909,5	-0,19			
Euro Stoxx 50	3609	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22843,12	-0,57	1,89	6,28	8,63
Shanghai Composite	2939,32	-0,50	-0,01	0,45	16,21
Hang Seng	26655,14	-0,49	0,00	-4,70	7,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8276,85	-0,59	2,13	-0,20	17,40
S&P 500	3036,89	-0,08	1,37	0,53	14,98
Dow Jones Ind. Avg.	27071,42	-0,07	1,06	-0,55	10,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,112	0,09	-0,08	0,42	-1,97
EUR/CZK	25,53	0,04	-0,17	-0,99	0,63
USD/CZK	22,954	-0,03	-0,25	-0,65	-1,41
USD/JPY	108,82	-0,05	0,13	0,07	-3,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1491,3	0,04	-0,03	4,35	21,71
Ropa	55,53	-0,27	-0,88	-5,34	-16,30

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

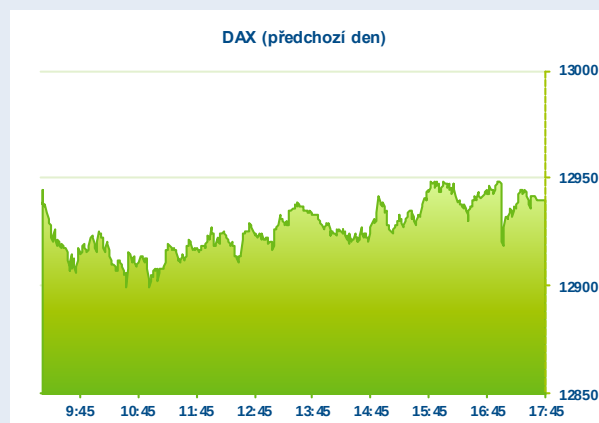
Česká republika

Pražská burza zahájila týden bez výraznější změny a index PX si připsal pouze symbolických 0,06 %. Přestože jako celkem byl pohyb nevýrazný, zásadních kurzotvorných informací z domácího trhu bylo dostatek. Již o víkendu byla zveřejněna informace o převzetí mediální společnosti CME skupinou PPF. Po pondělním svátku byl dnešek prvním obchodním dnem, kdy domácí investoři mohli reagovat a akcie oslabila o 5,4 % na 101,60 Kč. Pokles byl reakcí na podmínky převzetí, které byly vyjednány. Akviziční cena na úrovni 105 Kč sice představuje prémii vůči cenám z dubna, kdy byl oznámen záměr na revizi strategického rozhodování, ale není tam již žádná prémie vůči posledním cenám na trhu. Kurz se dostal pod akviziční cenu, když investoři zohledňují horizont uskutečnění transakce a nutnost řady administrativních a regulatorních kroků, které je nutné k dokončení transakce absolvovat. Moneta již získala souhlas ČNB s realizací zpětného odkupu a svolává valnou hromadu, kde plánuje tento záměr odsouhlasit.



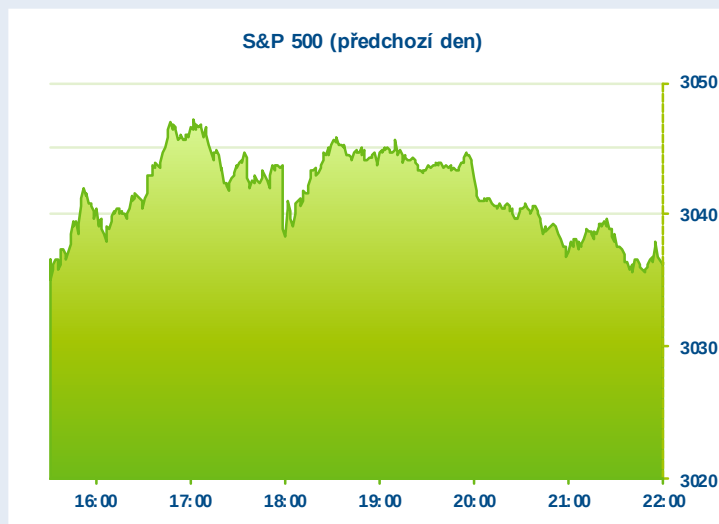
Německo

Německý DAX uzavřel úterní seanci na červené nule, když odepasal nepatrných 0,02 %. Indexu pomáhaly zabránit výraznější ztrátě zisky společností Fresenius Medical Care (FME; +4,7 %) a Fresenius (FRE; +4,6 %). Společnost Fresenius a jí vlastněná Fresenius Medical Care reportovaly dnes před otevřením seance čísla za třetí kvartál. O něco slaběji oproti dvěma výše zmíněným firmám posilovaly tituly Linde (LIN; +2,1 %), Henkel (HEN3; +1,4 %) či Heidelberg (HEI; +1,1 %). Na opačné straně indexu uzavřela Deutsche Boerse (DB1; -2,4 %), jež včera reportovala kvartální čísla pod odhady analytiků. Morgan Stanley se dnes prostřednictvím svého analytického týmu vyjádřila v tom smyslu, že pro Deutsche Boerse bude čtvrtý kvartál složitý. Nedařilo se ani akciím energetiky RWE (RWE; -2,0 %), automobilky Volkswagen (VOW; -1,6 %) či společností Deutsche Telekom (DTE; -1,5 %) a Covestro (ICOV; -1,1 %).



USA

Zámořské akcie v závěru dnešního obchodování neudržely hubené zisky a uzavřely s mírnou ztrátou. Index SP500 se hned v úvodu seance, která byla výrazně pod vlivem probíhající výsledkové sezóny, vyhoupl na historické maximum 3 048 bodů. Vzápětí se však od těchto hodnot díky obavám, že USA a Čína nepodepíší během listopadu připravovanou částečnou obchodní dohodu, vzdálil a po zbytek seance již jen postupně ztrácel. Hlavní akciové indexy uzavřely obchodování se ztrátou 0,1 – 0,6%. Dařilo se zejména zdravotnickým firmám (+1,2%), které těžily z dobrých kvartálních výsledků Mercku (MRK +3,5%) a Pfizeru (+2,5%). Posilovaly rovněž základní materiály (+0,7%) a energetické firmy (+0,4%). Ztrácely naopak telekomunikace (-1,0%), díky nelichotivým čtvrtletím číslům Alfabetu (GOOG -2,2%) a Akamai Technologies (AKAM -1,8%) klesaly informační technologie (-0,9%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie dodavatele technologií pro těžbu ropy National Oilwell Varco (NOV +14%), který potěšil investory vyšším než očekávaným ziskem za uplynulé čtvrtletí. Výrazně naopak oslabily akcie výrobce laserů IPG Photonics Corp. (IPGP -13%), jehož tržby zaostaly za nejnižšími odhady analytiků. Rovněž komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Výrazně rostl zemní plyn (+6,2%), posílila rovněž kukuřice (+0,6%) a měď (+0,3%). K jihu naopak záměřila ropa (-0,7%), sója (-0,2%), stříbro (-0,1%) nebo zlato (-0,3%).



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 Sengu 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).