

Očekávané události

Eurozóna

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (říjen): očekávání trhu: 10,3 %, předchozí hodnota: 10,4 %

Akciový výhled

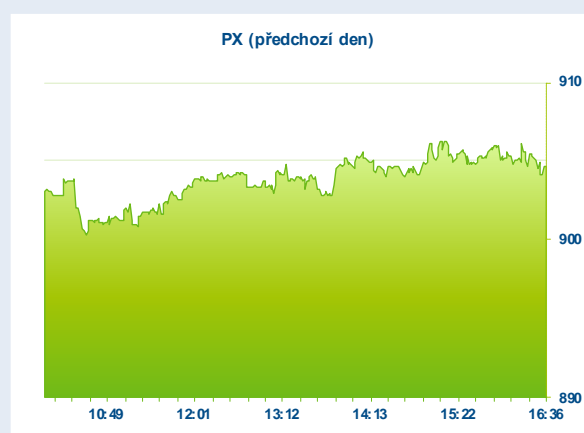
Futures indikují ve čtvrtek ráno mírný růst pro evropské trhy (+0,2 %). V mírně růstovém módu se obchodovalo přes noc také v Asii, kde Japonsko přidalo +0,6 % a Čína +0,2 %. Wall Street včera nakonec nepatrně oslabila, index SP 500 klesl -0,2 % na 3630 bodů. Ale zdá se, že zmíněný index začíná formovat podporu kolem 3620 bodů. Další případný pohyb nahoru by byl potvrzen v případě růstu nad úroveň 3650 bodů. Dnes se v zámoří kvůli svátku s akcemi obchodovat nebude, zítra mají zkrácené obchodování (do 19,00). Z tohoto důvodu lze čekat celkově na trzích menší aktivitu. Bez zajímavosti není skutečnost, že globální MSCI zatím během listopadu přidal +13 %, což je nejvyšší růst od roku 1988. Včera byl v Evropě sledován bankovní sektor, když ECB indikovala ochotu k povolení výplaty dividend. Podle našeho očekávání investoři s touto variantou počítali a krátkodobě byla započítána v cenách, když oborový index nakonec uzavíral se ztrátou -0,5 %. Na druhou stranu informace je podporou pro další střednědobý vývoj. V Praze včera index PXTR posunul laťku na 1887 bodů (+1,1 %). Do konce týdne by se domácí index mohl obchodovat kolem úrovně 1900 bodů. Z bank po včerejším růstu Erste nad 640 Kč (+2,8 %) by nyní mohla mít prostor vzhůru spíše Komerční banka, jejíž akcie se vrátily zpět méně než např. u Monety. Velmi dobrá čísla za 3Q reportovala Kofola, když čistý zisk i EBITDA byly mírně nad odhady trhu, tržby byly dle očekávání. Společnost indikovala výhled pro letošní rok na dolní úrovni mantinelu 950 mil. – 1 mld. Kč, což značí že 4Q bude slabší. Akcie ČEZ by se mohly od úrovně 470 Kč pokusit postupně přiblížit zpět k 480 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12192,75	0,33			
DJIA	29879	0,17			
S&P 500	3635,75	0,23			
DAX	13318	0,14			
Euro Stoxx 50	3522	0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26537,31	0,91	1,08	12,88	12,90
Shanghai Composite	3369,73	0,22	0,45	-0,33	15,70
Hang Seng	26777,45	0,40	0,47	4,64	-1,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10919,59	-1,99	2,48	5,48	40,10
S&P 500	3339,19	-1,76	1,73	5,40	15,83
Dow Jones Ind. Avg.	27534,58	-1,45	1,47	5,75	6,43
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,193	0,14	-0,03	5,16	7,00
EUR/CZK	26,121	-0,05	0,53	-5,31	-3,84
USD/CZK	21,897	-0,16	0,47	-0,54	2,89
USD/JPY	104,31	-0,13	-0,05	-1,08	-1,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1817,1	0,46	-5,86	4,91	21,08
Ropa	45,83	-0,17	-9,83	3,04	-31,66

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

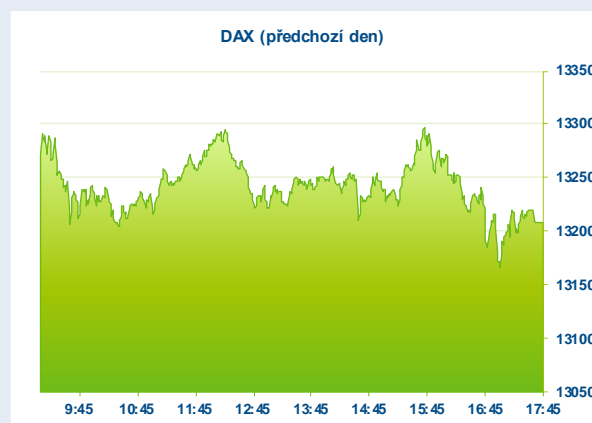
Česká republika

Západoevropské trhy se dnes vyvíjely smíšeně, nicméně pražská burza se prezentovala slušným přírůstkem. Index PX si nakonec polepšil o 1,11% na 966 bodů. Tahounem růstu se stal Avast (146 Kč +2,63%) a Erste Bank (644 Kč +2,78%). Dařilo se i akciím O2 se ziskem 1,27% na 239 Kč a Philip Morris s posílením o 1,25% na 14 580 Kč. Z menších emisí rostla Kofola o 2,23% na 229 Kč, přičemž společnost má dnes po uzavření trhu reportovat výsledky hospodaření. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně. Moneta Money Bank přidala 0,59% a odskočila od 68 Kč výše, naproti tomu Komerční banka ubrala mírných -0,17% na 581 Kč při nejvyšším denním objemu 190 mil. Kč. Nedařilo se energetické společnosti Čez (471 Kč -0,32%) a pojišťovně Vig (514 Kč -0,58%).



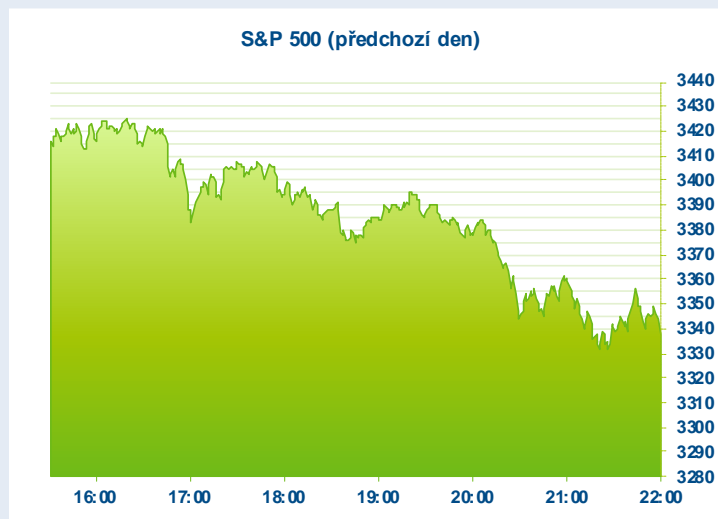
Německo

Index DAX ztratil kosmetických 0,02 % na 13289,8 b. Evropské a německé akcie obchodovaly téměř beze změny. Nejvýrazněji posílily akcie Vonovie (VNA; +2,5 %) a Delivery Hero (DHER; +2,1 %). Největší ztráty zaznamenala automobilka Volkswagen (VOW3; -2,4 %). Agentura Bloomberg dnes reportovala o údajných sporech mezi výkonným ředitelem Herbertem Diessem a dozorčí radou, která mu neschvaluje kandidáty na posty finančního a nákupního ředitele skupiny. Podle Bloombergu se Diess dlouhodobě potýká s vlivnými odbory Dolním Saskem, které drží 20 % společnosti. Naopak rodiny Porsche a Piech ho podporují.



USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní obchodní seanci smíšeně. Indexy SP500 (-0,16%) a DJIA (-0,58%) ustoupily z včera dosažených historických maxim poté, co investory znejistila horší čísla z trhu práce a ze zahraničního obchodu. Technologický NASDAQ (+0,48%) jako jediný opatrně rostl. Dařilo se sektoru zbytné spotřeby (+0,3%) , informačním technologiím (+0,2%) a realitám (+0,2%). Navzdory posilující ropě naopak ztrácely energetické firmy (-2,4%). Nedařilo se ani základním materiálům (-1,1%) a průmyslovým podnikům (-0,8%). V rámci indexu SP500 si po nelichotivých kvartálních výsledcích nejhůře vede prodejce módního zboží Gap (GPS -20%). Severním směrem zamířil softwarový Autodesk (ADSK +4,7%), jehož čtvrtletní čísla naopak investory potěšila. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně citelně oslabuje pšenice (-3,6%), nedařilo se ani kukuřici (-1,2%) a sóje (-0,6%). Rostl naopak zemní plyn (+1,7%), po zprávě o zásobách dále posilovala ropa (+2,0%), mírné zisky si připsala také měď (+0,5%) a stříbro (+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 probíhající 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).