

Očekávané události

Česká republika:

- 13:00 Oznámení repo sazby (3. listopadu): očekávání trhu: 0,05 %, předchozí hodnota: 0,05 %

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 10,0 %, předchozí hodnota: 10,1 %

USA:

- 13:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. října): očekávání trhu: 256 tis., předchozí hodnota: 258 tis.
- 14:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,8, předchozí hodnota: 54,8
- 14:45 Složený index nákupních manažerů Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 54,9
- 15:00 ISM index aktivity mimo zpracovatelský sektor - kompozitní (říjen): očekávání trhu: 56,0, předchozí hodnota: 57,1

Akciový výhled

Nervozita před prezidentskými volbami v USA způsobila další pokles zámořských trhů. Index S&P tak ztrácel po sedmé v řadě a uzavřel poblíž denních minim pod metou 2 100 bodů. Západoevropské trhy po včerejším relativně silném propadu budou mít snahu v úvodu seance se stabilizovat. Pražská burza po třech poklesech v řadě dnes bude bojovat o udržení psychologické mety 900 bodů. Sledovanými tituly bude Komerční banka a Fortuna po výsledcích za 3Q. Komerční banka reportovala výsledky v souladu s našimi predikcemi, nicméně navržena dividenda ve výši 55% celkového čistého zisku je pro nás zklamáním a očekáváme negativní reakci trhu. Fortuna ohlásila slabší provozní ziskovost proti našim odhadům. Erste Bank bude v úvodu pod tlakem, kvůli včerejšímu nižšímu závěru ve Vídni a to v přepočtu pod 745 Kč. Na primárním trhu se nedařilo ani akciím Cme, když poklesly o -4% v přepočtu k 57 Kč. Naopak Čez by se mohl po předchozích poklesech stabilizovat poté, co ropa mírně koriguje včerejší ztráty a cena el. energie pro rok 2017 se dostala nad 35 EUR což jsou letošní maxima.

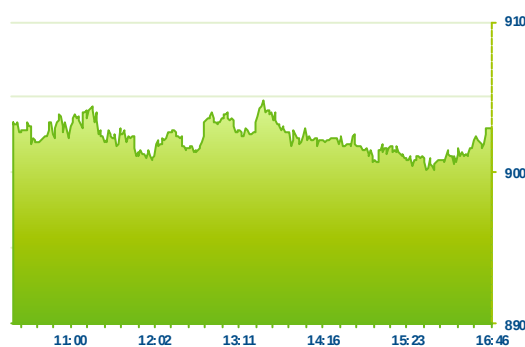
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4696	-0,44			
DJIA	17863	-0,10			
S&P 500	2087,5	-0,23			
DAX	10357,5	-0,17			
Euro Stoxx 50	2971	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17134,68	-1,76	-1,48	4,53	-8,29
Shanghai Composite	3128,67	0,84	-0,44	4,42	-6,69
Hang Seng	22746,32	-0,28	-2,21	3,08	1,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5105,57	-0,93	-2,76	-0,63	-0,42
S&P 500	2097,94	-0,65	-1,94	-2,74	-0,29
Dow Jones Ind. Avg.	17959,64	-0,43	-1,32	-1,93	0,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,112	0,23	2,07	-0,07	2,38
EUR/CZK	27,022	0,03	-2,05	0,04	-2,42
USD/CZK	24,278	-0,24	0,02	0,00	-0,14
USD/JPY	102,64	-0,63	-2,52	1,41	-15,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1302,5	-0,44	2,70	-4,21	17,75
Ropa	46,17	0,52	-8,76	7,59	-2,71

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

Česká republika

Globální akcie pokračovaly v poklesu, naproti tomu dluhopisy a zlato posilovaly, kvůli rostoucímu napětí ohledně amerických prezidentských voleb. Investoři hledají bezpečí poté, co poslední průzkumy volebních preferencí ukázaly snižující se rozdíly mezi oběma kandidáty. V daném sentimentu tak včerejší ztráty navýšila i pražská burza a index PX oslabil o -0,65% a zastavil se těsně nad psychologickou metou 900 bodů. Čez dále oslabil o -1,08% a uzavřel pod hladinou 450 Kč, když negativem byl pokles ropy o -3%. Bankovní emise se vyvíjely rozdílně. Komerční banka se před zítřejšími výsledky vracela k 900 Kč (+1,11%), Moneta Money Bank stagnovala u 83 Kč a Erste Bank poté, co se včera ve Vídni neobchodovala, dnes padla o -2,65% na 753 Kč. Nedařilo se ani druhému rakouskému finančnímu titulu Vigu, který ztratil -2,47% na 477 Kč. V záporu zakončily i menší emise. Cme odepsalo -1,68% pod 59 Kč, Pegas klesl o -0,53% a Unipetrol zakončil slabší o -0,54%. Ještě hůře dopadla Fortuna, když před zítřejšími výsledky spadla o -2,46% k 89 Kč.

PX (předchozí den)



USA

Americké akcie i dnes pokračovaly v poklesu a širší index S&P si připsal sedmý ztrátový den v řadě. Absolutní pokles není tak výrazný a index oslabil za toto období o zhruba 50 bodů, z pohledu počtu ztrátových dnů v řadě to je však nejdelší sérii za posledních pět let. S&P dnes nakonec oslabil o 0,65% a neudržel hranici 2100 bodů, Dow Jones se vrátil pod 18 tis. bodů a oslabil o 0,43%. Sentimentu nadále dominovaly blížící se prezidentské volby a nejistota ohledně výsledku, která zastínila téměř veškeré další dění. Přestože FED neměl dnes po svém zasedání tiskovou konferenci, na základě zveřejněných informací jsme prosincovému zvýšení sazeb opět o něco blíže. K nejztrátovějším dnes patřil energetický sektor (-1%), když po reportu o stavu zásob ropa oslabila o téměř 3% na měsíční minima. Nedařilo se ani utilitám (-1,2%) a realitnímu sektoru (-1,4%). Z výsledkové sezony stojí za zmínku farmaceutické firmy Gilead Sciences a Allergan. Obě firmy nenaplnila zisková očekávání trhu a oslabily. GILD ztratil 1,6%, AGN zakončil slabší o více než 5%. Zoetis, který se zaměřuje především na zvířecí preparáty, naopak vylepšil výhled pro letošní rok a firma posílila o více jak 6%. Díky

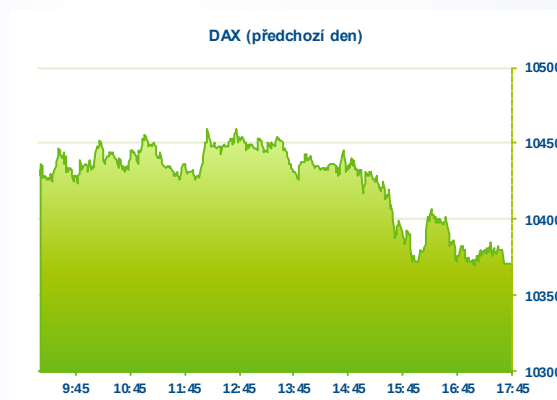
svému zastoupení v oborových ETF se díky tomuto růstu například dařilo i agrárnímu ETF MOO, které posílilo o 0,6%. Z pokračující výsledkové sezony bude po close nejvíce sledován Facebook.

S&P 500 (předchozí den)



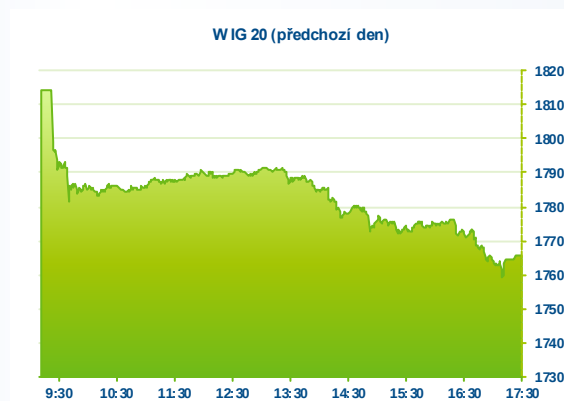
Německo

Index DAX ztratil 1,47 % na 10370,93 b. Frankfurtská burza navázala na pondělní ztráty a pokračovala v poklesu. DAX uzavřel na denních minimech. Slabý výkon podaly automobilky, utility a finanční sektor. BMW (BMW) odepsalo 3,7 %, RWE (RWE) uzavřelo o 3,4 % níže, Commerzbank (CBK) o 3,1 %. Naopak Fresenius (FRE) si připsal 0,8 % a realitní Vonovia (VNA) skončila o 0,7 % výše. Zítrejší ráno bude ve Frankfurtu poměrně živé, reportovat bude Adidas, Beiersdorf, ProSieben a Vonovia.



Polsko

Polské akcie po včerejší pauze spojené se státním svátkem citelně oslabily. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 2,7% na 2 043 bodech, patří tak nejztrátovějším indexům v Evropě. Nedařilo se zejména chemikům Synthos (SNS -5,9%) a Grupa Azoty (ATT -7,2%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS -5,0%). Výprodejům nejlépe vzdorovala oděvní LPP (LPP +1,6%), pojišťovna PZU (PZU -0,4%) a uhelná Bogdanka (LWB +0,6%).



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 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 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).