

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: 54,1, předchozí hodnota: 54,1
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (říjen - konečný): očekávání trhu: 55,1, předchozí hodnota: 55,1

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (říjen - konečný): očekávání trhu: 53,5, předchozí hodnota: 53,5
- 11:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -2,1 %

USA:

- 13:30 Obchodní bilance (září): očekávání trhu: - \$38,0 mld., předchozí hodnota: -\$40,7 mld.
- 13:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (říjen): očekávání trhu: 175 tis., předchozí hodnota: 156 tis.
- 13:30 Míra nezaměstnanosti (říjen): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 5,0 %

Akciový výhled

Evropské trhy budou v závěru týdne otvírat s mírnými ztrátami. Naváží tak na 5 ztrátových seancí v řadě. Wall Street pro změnu registrovala již 8 poklesů v řadě, což je nejdelší ztrátová série (v počtu dní) od roku 2008. Na druhou stranu propady nejsou zdaleka tak dramatické jako v dobách finanční krize. Pražská burza včera naopak přerušila tří denní pokles a indexu PX se podařilo posílit k 910 bodům (+0,75%). Dnes bychom naopak čekali spíše oslabení domácího trhu. V červených číslech by se měly obchodovat především bankovní akcie. Erste reportovala neutrální čísla za 3Q s pohledu tržních očekávání, ale výhled pro rok 2017 je pro nás spíše zklamáním (dle banky tržby v nejlepším případě stabilní). S ohledem na růst akcií Erste přes +40% od července bude titul „inklinovat“ k vybírání zisků. Komerční banka včera kvůli vyšším kapitálovým požadavkům zklamala výhledem dividendy za rok 2016. Dnes např. JPM snížili cílovou cenu pro akcie KB o -7% na 920 Kč. Titul tak zřejmě na 900 Kč našel svůj krátkodobý vrchní mantinel a bude hledat jeho spodní úroveň. ČEZ ve čtvrtek v závěru poskočil na 460 Kč. Společnost využila růstu cen elektřiny. Před výsledky ČEZu za 3Q však zřejmě kupci na stávajících cenách nenajdou další apetit k nákupům. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 57,20 Kč.

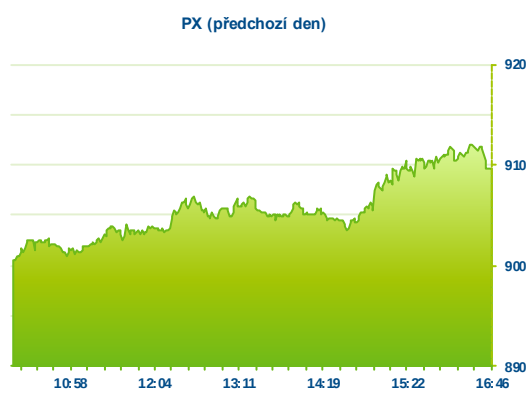
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4677	0,05			
DJIA	17853	0,01			
S&P 500	2085	0,07			
DAX	10307,5	-0,18			
Euro Stoxx 50	2962	-0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16905,36	-1,34	-1,48	4,53	-8,29
Shanghai Composite	3125,08	-0,12	0,53	5,05	-5,66
Hang Seng	22687,4	0,02	-1,94	4,34	0,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5058,41	-0,92	-3,02	-1,96	-1,69
S&P 500	2088,66	-0,44	-2,08	-3,47	-1,00
Dow Jones Ind. Avg.	17930,67	-0,16	-1,32	-2,31	0,07
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1098	-0,05	1,05	0,12	1,99
EUR/CZK	27,018	0,03	-0,98	-0,09	-2,03
USD/CZK	24,321	0,06	-0,01	-0,04	-0,14
USD/JPY	103,25	0,27	-1,38	1,42	-15,19
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1297,9	-0,41	1,65	-2,95	17,54
Ropa	45,31	0,13	-8,27	6,30	-2,14

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

Česká republika

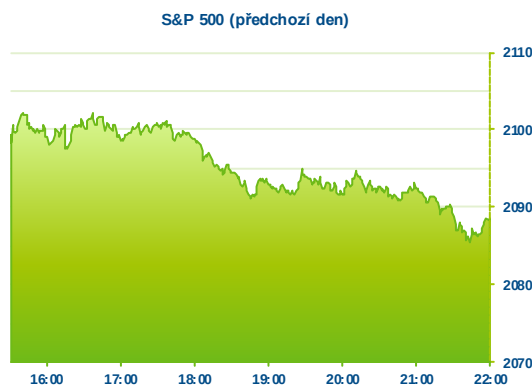
Pražská burza se ve čtvrtek vydala svou vlastní cestou. Ačkoliv na zahraničních trzích pokračovala nervozita, domácí index PX přidal +0,75% na 910 bodů. Při objemu 240 mil. Kč se nakonec k nejlepšímu výkonu vzepjal ČEZ (+2,9%). Ačkoliv se jeho akcie v první polovině dne obchodovaly viditelně pod 450 Kč, titul v závěru poskočil na 460 Kč díky růstu cen elektřiny. Komerční banka sice představila slušné výsledky za 3Q, ale navržená dividenda 40 Kč je zklamáním. Kurz KB oslabil na 891,50 Kč (-0,9%). Akcie Erste se naopak po slabším otevření pod 750 Kč vracely mírně do kladných čísel (+0,5%). Z bank podala nejlepší výkon Moneta, která se po nedávném vybírání zisků obchodovala nad 85 Kč (+2,8%). Dařilo se také Philip Morris (+1,7%). S lehkými ztrátami zakončily Unipetrol (-1%), VIG (-0,4%),

Kofola (-1,5%). Nedařilo se společnosti Pegas, akcie propadly na 762 Kč (-2,9%).



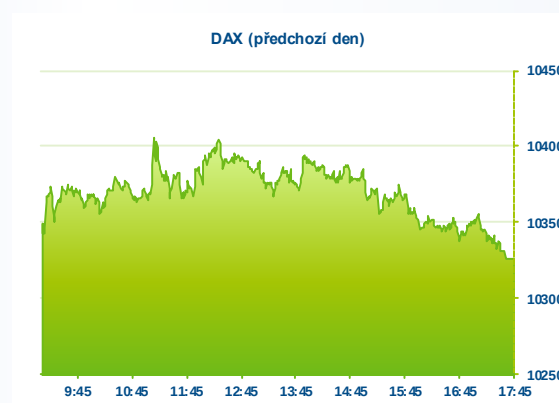
USA

Zámořské trhy za sebou mají další ztrátovou seanci. Ztráty, které dnes nejsou nijak dramatické, souvisely s nervozitou investorů před blížícími se prezidentskými volbami. Náladu investorům nezlepšily ani hospodářské výsledky některých firem (např. FB -5,6%). Hlavní akciové indexy oslabily o 0,16% v případě DJIA až 0,92% (NASDAQ). Informační technologie (-1,0%) tížil již zmiňovaný Facebook. Nedařilo se ani zdravotnickým firmám (-1,0%) nebo spotřebitelskému sektoru (-0,6%). Rostl naopak energetický sektor (+0,4%), utility (+0,3%) a finanční společnosti (+0,1%). V rámci indexu SP500 patřil mezi nejztrátovější tituly výrobce solárních systémů First Solar (FSLR -15%). Titul doplatil na slabší výhled tržeb pro letošní rok. Lepší výhled tržeb naopak pomohl chemičce FMC (FMC +9,9%). Firma, která je čtvrtým největším producentem lithia na světě, těží ze silného růstu v tomto segmentu. Na komoditních trzích na jedné straně klesala ropa (-1,5%), pšenice (-1,4%) nebo stříbro (-0,7%), na straně druhé si dobře vedla měď (+0,5%) nebo kukuřice (+0,5%).



Německo

Německé akcie končí po závěrečném poklesu dnešní seanci s mírnou ztrátou. Index DAX oslabil o 0,4% na 10 326 bodů. V rámci Evropy dnes patří mezi slabší burzovní indexy. Po nelichotivých výsledcích za uplynulé čtvrtletí se nedařilo Adidasu (ADS -6,3%). Oslabil také ocelářský ThyssenKrupp (TKA -1,5%) a Deutsche Boerse (DB1 -1,4%). Nejlépe si naopak vedla letecká Lufthansa (LHA +6,1%), která zveřejnila své výsledky včera. Z dnes zveřejněných výsledků těžil výrobce krému Nivea Beiersdorf (BEI +4,6%). Dařilo se také Commerzbank (CBK +2,9%).



Polsko

Polské akcie zakončily čtvrtetní obchodování se symbolickými zisky. Index WIG30 se posunul 0,2% na 2 047 bodů. V porovnání se zbytkem Evropy tak patří k lepšímu průměru. Dařilo se ING Bank Slaski (ING +4,7%) a energetickým společnostem (ENA +4,6%, PGE +4,3%). Oslabila naopak oděvní LPP (LPP -6,1%), Alior Bank (ALR -2,8%) a softwarové Asseco (ACP -2,7%).



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).