

Česká republika

Pražská burza po slabším začátku týdne dokázala opět uzavřít v plusu a index PX se vrátil nad hranici 1000 bodů. Díky růstu v závěru týdne si index připsal 0,55%. Zájem nadále pokračoval u akcií ČEZu, přestože externí podmínky zůstávají relativně nepříznivé. ČEZ si připsal růst o 1,22% a v kladných číslech dokázal uzavřít třetí týden v řadě. Podporou bylo vylepšené doporučení od HSBC s cílovou cenou 700 Kč. Erste postupně vyklesala až na hranici 523 Kč, kde přišel obrat a návrat nad 540 Kč. Titul si připsal mírných 0,28%. Vzdálit od hranice 5000 Kč se pokoušela Komerční banka, brzdou však bylo snížené doporučení ze strany Deutsche Bank a páteční rebalance indexu PX, který vyzněl pro KB negativně. Titul oslabil o 0,04%. V kladných číslech se obchodovala mediální CME (+2,3%), když k titulu přicházely pozitivní informace z reklamního trhu. Fortuna s výměnou ředitele přišla o 1%. Páteční aukce vyzněla negativně pro Unipetrol, který celkově odepsal 3,8%. Přes 11% oslabily akcie NWR. Práva na úpis nových akcií byla od druhé poloviny týdne prakticky neprodejná. Živé bylo páteční obchodování u akcií O2, které rychle posílily až nad hranici 310 Kč. Krátkodobý růst však nevydržel a titul se vrátil pod 300 Kč, přesto na týdenní bázi posílil o 1,84%.

Index	12.9.2014	19.9.2014	Změna
PX	997,46	1002,95	5,49 (+0,55%)

Klíčové události

- Index výrobních cen (m-m) (srpen): aktuální hodnota: 0,0 %, očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- Index výrobních cen (y-y) (srpen): aktuální hodnota: 0,0 %, očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Firemní zprávy

- **CME** – 18/9 Podle agentury Admosphere výdaje na televizní reklamu za měsíc srpen vzrostly o 9,23 % na 1,6 mld, což činí nárůst o téměř 140 mil. Kč. Vedle rostoucích segmentů rádia (+9,15 %) a Internetu (+6,73 %) se jedná o nejvíce rostoucí segment podle objemu výdajů. Zatímco tisk a outdoorová reklama zaznamenala mírný pokles (-0,54 %; -1,49 %).
- **CME** – 19/9 Na aktuálně probíhající konferenci Flema, kde vystupují zástupci komerčních televizí na českém trhu, obchodní ředitel společnosti CET 21 Jan Vlček oznámil zvýšení ceny reklamy TV NOVA o 5 % na příští rok se zdůvodněním: „V momentě, kdy naše vyprodanost roste a v momentě, kdy nejsme schopni absorbovat veškerou poptávku, jsme nuceni na to reagovat“. Jan Vlček rovněž uvedl, že dalším důvodem je násobný náskok před konkurencí. Konkurenční skupina Prima zatím cenový plán na rok 2015 nepředstavila. Nicméně obchodní ředitel skupiny Prima Petr Jelínek uvedl, že zvýšení ceny je pravděpodobné.
- **ČEZ** – 15/9 Britská banka HSBC zvyšuje cílovou cenu pro akcie ČEZ na 700 Kč z původních 530 Kč. Doporučení zvyšuje na stupeň „neutral“ z původního „underweight“.
- **ČEZ** 17/9 ČEZ potvrdil zájem o koupi Slovenských elektráren od italské firmy Enel.
- **ČEZ** 17/9 Finanční ředitel Novák ve firemním bulletinu uvedl, že externí faktory nadále zhoršují střednědobé výhledy, ale díky úsporám firma drží výhled ziskovosti pro letošní rok. Skupina aktuálně připravuje rozpočet pro příští rok a v první verzi podnikatelského plánů se podařilo identifikovat další opatření s výrazně pozitivním dopadem na rok 2015.
- **Erste Group** – 19/9 Barclays potvrdila doporučení „underweight“ pro akcie rakouské banky. Cílová cena byla mírně zvýšena na 21,90 EUR z původních 21,40 EUR.
- **Fortuna** – 16/9 Novým generálním ředitelem a předsedou představenstva Fortuny bude od čtvrtého kvartálu Per Widerstrom. Nahradí dosavadního ředitele Radima Haluzu. Hlavním úkolem nového CEO bude rozvoj multikanálové strategie. Winderstrom přichází z přední evropské sázkové společnosti Gala Coral Group.

Česká republika

- **Orco Property Group** – 19/9 Developerská skupina Orco na vlastní žádost ukončila obchodování na pražské burze. Akcie se v ČR budou nadále obchodovat v rámci RM-Systému.
- **Komerční banka** – 18/9 Deutsche Bank snížila doporučení na „držet“ z původního „koupit“. Cílová cena byla snížena na 5100 Kč z původních 5300 Kč.
- **Unipetrol - 15/9** Podle ministra průmyslu a obchodu Mládka by do Unipetrolu mohl vstoupit investor ze Středního východu, pokud by současný vlastník PKN Orlen nechtěl investovat do budoucího rozvoje rafinérií. Stát aktuálně vytvořil společně s PKN pracovní skupinu, která řeší budoucnost rafinérského sektoru.

Očekávané události

- 25/9 – ČNB – rozhodování o nastavení sazeb

Polsko

Varšavská burza v posledních týdnech střídá růsty s poklesy. Zatímco v předchozím týdnu hlavní index WIG20 oslabil o 1,7 %, tak v tom uplynulém naopak mezitýdenně posílil o 1,69 % na pátečních 2539,60 bodu. Své předchozí ztráty částečně korigovaly akcie uhelných společností. Konkrétně akcie JSW za celý týden vzrostly o 6,31 % na 32,37 PLN, když v předchozím týdnu propadly o téměř 8 %. Akcie konkurenční Bogdanky posílily o 4,3 % w/w na 114 PLN, zatímco o týden dříve odevzdaly výrazných 8,1 % w/w. Nejrůstovějším titulem týdne byly akcie petrochemické firmy PKN Orlen, jenž posílily o 7,18 % w/w na 43,60 PLN. Pozitivně zřejmě zapůsobila zpráva, že problémová litevská rafinerie Orlen Lietuva aktuálně operuje na devadesáti procentech své kapacity. Dařilo se rovněž bankovním titulům (např. Bank Zachodni +5,03 % w/w na 407,10 PLN, mBank +4,13 % w/w na 512,30 PLN), když Polská centrální banka reportovala statistiky ohledně polských bankovních půjček. Konkrétně spotřebitelské úvěry v červenci meziměsíčně vzrostly o 0,8 % na 143,6 mld. PLN a hypotéční úvěry v srpnu vykázaly růst o 1,2 % m/m na 359,3 mld. PLN. Akcie chemické firmy Synthos mezitýdenně přidaly 1,94 % na 4,73 PLN. Společnost plánuje emitovat dluhopisy a oznámila manažery emise (viz. v textu níže). Nejvíce klesajícím titulem týdne byly akcie velkoobchodního řetězce Eurocash, které oslabily o 8,75 % na 32 PLN. Eurocash oznámil, že kupuje 50% podíly ve 48 maloobchodech. Tyto obchody již dříve operovaly pod značkou Eurocash, nicméně pouze jako franšizy.

Index	12.9.2014	19.9.2014	Změna
WIG20	2 497,38	2 539,60	+42,22 (+1,69 %)

Klíčové události

- 15/9 – Červencová bilance zahraničního obchodu skončila v přebytku ve výši 393 mil. EUR, zatímco trh čekal nižší přebytek na úrovni 191 mil. EUR. V předchozím měsíci činilo kladné saldo 333 mil. EUR.
- 15/9 – Srpnový index spotřebitelských cen skončil v souladu s očekáváním a poukázal na pokračující deflaci v polské ekonomice. Meziročně spotřebitelské ceny klesly o 0,3 % po předchozích -0,2 %. Meziměsíčně ceny poklesly o 0,4 %, když v červenci se snížily o 0,2 %.
- 16/9 – Zaměstnanost se v srpnu meziročně zvýšila o 0,7 % (tržní konsensus +0,8 % y/y). Na meziměsíční bázi došlo k růstu o 0,1 %, což bylo v souladu s očekáváním analytiků. Srpnové tempo růstu tak bylo téměř totožné s červencovým růstem.
- 17/9 – Srpnová průmyslová produkce zklamala očekávání trhu a zaznamenala pokles, zatímco o měsíc dříve rostla. Meziročně tak průmysl klesl o 1,9 %, zatímco trh předpokládal mírný 0,2% růst. Meziměsíčně šlo o pokles o 8,5 %, když analytici prognózovali snížení o 5,8 %.
- 17/9 – Deflace na meziroční bázi pokračuje i ve výrobních cenách. V srpnu ceny meziročně klesly o 1,5 % po předchozím poklesu o 2,1 % v červenci (trh předpokládal pokles o 1,7 %). Meziměsíčně ceny ve výrobě mírně vzrostly o 0,3 % (analytici očekávali růst o 0,1 % m/m) po předchozím 0,1% poklesu v červenci.

Firemní zprávy

- **15/9 – Synthos** – chemická společnost Synthos oznámila, že jako manažery plánované emise dluhopisů vybrala banky BNP Paribas, Citibank a Deutsche Bank. Dluhopisy budou emitovány na mezinárodním trhu.
- **18/9 – PKN Orlen** – petrochemická firma PKN Orlen oznámila, že její litevská rafinerie nyní pracuje na devadesáti procentech své výrobní kapacity.
- **18/9 – LPP** – maloobchodní prodejce módních oděvů LPP uzavřel kontrakt s polským developerem GTC na pronájem 9,4 tis. m² prodejních ploch ve dvou obchodních domech ve Varšavě. Akcie LPP za celý týden vzrostly o 4,53 % na 9930 PLN.

Očekávané události

- 23/9 – Maloobchodní tržby za srpen. Očekávání: -1,2 % m/m, 1,4 % y/y po předchozích 4,7 % m/m a 2,1 % y/y v červenci.
- 23/9 – Míra nezaměstnanosti za srpen. Očekávání: 11,8 % po předchozích 11,9 % v červenci.

USA

Hlavní akciové indexy v zámoří odmítly navázat na propady z minulého týdne, když Dow Jones rostl každý obchodní den a společně se širším S&P 500 ke konci týdne dokonce překonaly svá historická maxima. Hlavní podporou pro trhy byl FED, který na velmi sledovaném zasedání naznačil, že by k růstu sazeb mohlo dojít o něco později, dynamika růstu by následně měla být ale mírně rychlejší. O očekávaných 10 mld. dolarů došlo také ke snížení nákupů aktiv, které by měly definitivně skončit v říjnu letošního roku. Odlišná situace je v Evropě, kde ECB v týdnu učinila první kolo tzv. TLTRO, čímž přes bankovní sektor a následné úvěry podnikům „pumpuje“ peníze do ekonomiky. Celý svět také sledoval čtvrtěční referendum o skotskou nezávislost, které při velké volební účasti dopadlo ve prospěch odpůrců samostatnosti a trhy i libru výrazně uklidnilo. Tentokrát trochu ve stínu se odehrávalo dění na Ukrajině, které MMF přislíbil záchraný balík ve výši 17 mld. dolarů výměnou za výrazné reformní kroky. Inflace v USA v měsíci srpnu nečekaně zpomalila na 1,7%, meziročně se pohybuje u cíle FED 2%. Z jednotlivých sektorů se nejvíce vedlo telekomunikačnímu odvětví (+3,40%), zdravotní péči (+2,01%) a základním materiálům (+1,90%). Všech deset hlavních sektorů skončilo v kladných číslech, nejmenší zisky si však připsaly informační technologie (+0,51%) a cyklické spotřební zboží (+0,57%). Hitem týdne bylo IPO Alibaba Group, s jejíž akcemi se poprvé obchodovalo v pátek a z upisovací ceny 68 USD titul zavřel na 93,89 USD s 38% ziskem. Akcie Yahoo!, velkého akcionáře Alibaby, měly těžit z růstu akcií čínského internetového obra, ale překvapivě zakončily páteční obchodování ve ztrátě. Největší růst z indexu DJ30 byl k vidění u společnosti DuPont (+9,99%), která zaznamenala největší zisk za více než 5 let. V červených číslech byla pouze společnost Nike (-0,04%) a Caterpillar (-2,39%). Technologický gigant Apple zveřejnil, že registruje rekordní počet objednávek na nové telefony iPhone 6, které se začaly v pátek prodávat a mnozí na ně tradičně čekaly dlouhé fronty. Microsoft koupil za 2,5 mld. USD švédského vývojářské studio Mojang, které se začlení do herní divize společnosti. V příštím týdnu bude sledovaná především revize HDP za druhý kvartál. Po uklidnění situace kolem Skotska budou trhy dále ovlivňovat především geopolitická rizika. Při současné úrovni indexů na maximech a relativně chybějících podpůrných zpráv lze očekávat také vybírání zisků.

Index	12.9.2014	19.9.2014	Změna
Dow Jones Industrial Average	16 987,51	17 279,74	+292,23 (+1,72%)
S&P 500	1 985,54	2 010,40	+24,86 (+1,25%)
NASDAQ Composite	4 567,60	4 579,79	+12,19 (+0,27%)

Klíčové události

- 15/9 – Průmyslová produkce (m-m) (srpen): aktuální hodnota: -0,1 %, očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 % / revize: 0,2 %
- 17/9 – Index spotřebitelských cen (m-m) (srpen): aktuální hodnota: -0,2 %, očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,1 %. Index spotřebitelských cen (y-y) (srpen) aktuální hodnota: 1,7 %, očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,0 %

Firemní zprávy

- **Google – 15/9** – Google dnes s lokálními partnery v Indii uvedl první telefony přizpůsobené potřebám rozvíjejících se trhů. Do konce roku Google telefony nabídne i na Filipínách, v Indonésii a dalších zemích Jižní Asie. Cena je na příznivých 100 USD. Telefony se systémem Android One nabízí slot na dvě SIM karty, vyměnitelnou baterii, FM rádio, vlastnosti oblíbené v rozvíjejících se trzích. Aktualizace systému Android bude zajišťovat samotný Google, který se tak vyhne problémům s fragmentací systému. Indický operátor Airtel k telefonu nabízí také zvýhodněný datový plán, do jehož limitu se nezapočítává část dat stažených z obchodu Google Play. Mezi partnery platformy Android One patří mimo jiné výrobci Acer, Alcatel, Asus, HTC, Lenovo a výrobce čipů Qualcomm. V Indii a Brazílii slavila úspěch i první generace modelu Moto G od Motoroly, která se stala nejúspěšnějším modelem v historii značky. Nedávno uvedená druhá generace Moto G nabízí oproti dnes uvedeným modelům na platformě Android One displej s HD rozlišením a výměnné kryty, ale za dvojnásobnou cenu, navíc baterie Moto G není vyměnitelná uživatelem. Telefonům na platformě Android One konkuruje také levná řada telefonů Lumia od Microsoftu na systému Windows Phone.
- **Netflix – 15/9** – Netflix chystá spuštění svých služeb v Evropě. Americký poskytovatel obsahu Netflix, který nedávno překročil hranici 50 mil. předplatitelů, si nově bude moci pustit 80 mil. domácností, tedy přibližně 200 mil. lidí. Netflix tento týden spustí své služby ve Francii, Německu, Rakousku, Švýcarsku, Belgii a Lucembursku. Francouzský kabelový poskytovatel Numericable oznámil, že svým předplatitelům nabídne stovky seriálů zdarma. Švýcarský Swisscom plánuje spuštění podobné služby, jakou nabízí Netflix, do konce roku. Společnost plánuje expanzi také do Asie, Reed Hastings, generální ředitel společnosti, vidí příležitost především v Koreji a Japonsku. Netflix nabízí online videopůjčovnu dostupnou z počítačů, chytrých telefonů, tabletů, herních konzolí a dalších zařízení.
- **Adobe – 17/9** – Společnosti vzrostly tržby i počet předplatitelů, nepřekonala však odhady analytiků. Ve třetím čtvrtletí fiskálního roku 2014 vzrostly na 1,005 mld. USD z 995,12 mil. USD za třetí čtvrtletí loňského fiskálního roku. 63 % tržeb činily opakující se příjmy, především předplatné. Zisk na akcii klesl na 0,09 USD z 0,16 USD

USA

za stejné období loňského fiskálního roku. Na konci čtvrtletí měla společnost 2,810 mil. předplatitelů cloudových služeb, o 502 tis. předplatitelů víc než na konci druhého čtvrtletí. Adobe Systems prochází proměnou obchodního modelu od jednorázového prodeje softwaru ke cloudovým službám, za které uživatelé platí částku každý měsíc používání.

- **Lennar – 17/9** – Americký stavitel Lennar dnes ohlásil výsledky za třetí kvartál fiskálního roku. Díky pomalu se zlepšující situaci na trhu s bydlením společnost vykázala růst tržeb na 2 mld. USD (+26 %). Čistý zisk vzrostl na 177,8 mil. USD (+47 %) neboli 78 centů na jednu akcii. Výsledky hladce překonaly očekávání analytiků nastavená na úrovni 67 centů pro zisk a 1,96 mld. USD pro tržby. Dodávky nových domů vzrostly o 9 % a prodejní ceny vykázaly růst o 14 %.
- **FedEx – 17/9** – Zásilková společnost FedEx dnes reportovala lepší než očekávané výsledky za první kvartál fiskálního roku 2015. Firma ohlásila tržby 11,7 mld. USD (+6%) a čistý zisk 606 mil. USD (+24 %). Zisk na jednu akcii dosáhl 2,10 USD oproti 1,53 USD před rokem. Během prvního kvartálu společnost odkoupila zpět 5,3 mil. kusů vlastních akcií a aktuálně schválený program na zpětný odkup akcií tak již byl plně využit. FedEx potvrdil celoroční výhled zisku na akcii ve výši 8,5 – 9,0 USD a celoroční kapitálové výdaje na úrovni 4,2 mld. USD.
- **BP – 18/9** - Ačkoliv BP může zaplatit až 50 mld. dolarů za nejhorší ropnou katastrofu na území USA, společnost usiluje o těžbu ropy z ještě větší hloubky, kde je extrémně nehostinné prostředí. BP, Chevron a Royal Dutch Shell chtějí vyvinout novou generaci technologií pro ropné plošiny. Tím by se mohlo těžit v hloubce větší než 11 km, kde teploty dosahují až 200 stupňů Celsia a je extrémně vysoký tlak. Pro porovnání by tlak měl být tak vysoký jako, když dva sloni stojí na hrudi člověka. Aby byla těžba úspěšná, bude nutné vybudovat ropné plošiny, které budou podstatně silnější a stabilnější. Rovněž se předpokládá, že v takové hloubce budou pracovat desítky let roboti ovládané lidmi na povrchu. Podle vyjádření společností se při výzkumu klade velký důraz na bezpečnost. Bezpečnostní uzávěry, které slouží k zablokování ropného potrubí v případě hrozící exploze, se již nyní vyrábějí pevnější, větší a z širší oceli. Právě bezpečnostní uzávěr u vrtu společnosti BP v Mexickém zálivu selhal, kvůli němu vytékala ropa z ropné plošiny do moře po 12 týdnů.
- **Exxon Mobil – 19/9** - V návaznosti na sankce proti Rusku se zastavil společný projekt Exxon Mobil a Rosneft na těžbu ropy v arktických vodách. Práce na projektu se zastavila několik dní po uvalení evropských a amerických sankcí na Rusko v souvislosti krizí na Ukrajině. Konkrétně se jedná o to, aby západní společnosti nemohly pomáhat Rusku při využití ropných ložisek v Arktidě a také potenciálnímu těžby ropy z břidlic. Americké sankce dokonce stanovují termín 26. září, kdy musí americké firmy dokončit nebo dočasně zastavit všechny zakázané projekty na těžbu a průzkum ropy. Společnosti Exxon, Rosneft a Seadrill vytvořily společný projekt nazývaný North Atlantic Drilling, u které hrozí pozastavení investice v hodnotě 700 mil. dolarů. Zástupci Exxonu sankce ještě vyhodnocují, ale podle některých analytiků je pravděpodobné, že se projekt zastaví a bude obnoven až příští rok. V arktických vodách podle odhadů je 9 mld. barelů ropy, což při současných cenách činí 885 mld. dolarů.
- **Red Hat – 19/9** - Poskytovatel open-source software Red Hat oznámil 15% růst zisku za 2Q fiskálního roku díky silným prodejem z poskytování cloudových služeb. Red Hat je známý jako výrobce operačního systému Linux, nicméně společnost oznámila silný růst i v oblasti technologií pro ukládání dat. Zisk za 2Q se meziročně zvýšil na 46,8 mil. dolarů (25 centů na akcii) ze 40,8 mil. dolarů (21 centů na akcii). Upravený zisk vzrostl ze 35 centů na 41 centů na akcii. Tržby se zvýšily o 19 % na 445,9 mil. dolarů. Analytici oslovení agenturou Reuters očekávali zisk na akcii 38 centů při tržbách na úrovni 435 mil. dolarů. Společnost letos v dubnu koupila Inktank, která poskytuje open-source řešení pro ukládání dat za 175 mil. dolarů. V červnu Red Hat zaplatila 70 mil. dolarů za akvizici poskytovatele cloudového řešení Novance.
- **Oracle – 19/9** - Americká technologická společnost Oracle oznámila po uzavření trhů výsledky za 1Q fiskálního roku, které byly horší než očekávání analytiků oslovených agenturou Bloomberg. Další významnou zprávou je odchod CEO společnosti Larryho Ellisona, který řídil společnost více než 35 let. Nástupci byli jmenováni Safra Catz a Mark Hurd. Tržby za 1Q vzrostly o 2,7 % na 8,6 mld. dolarů při upraveném zisku na akcii na úrovni 62 centů, přičemž analytici očekávali tržby ve výši 8,78 mld. dolarů při zisku 64 centů. Za posledních 10 let Oracle zaplatila 50 mld. dolarů za akvizice přibližně 100 firem. Poslední větší akvizicí byl nákup Micros Systems za 5,09 mld. dolarů. Vedení společnosti rovněž oznámilo zpětný odkup akcií v objemu 13 mld. dolarů. Tržby z prodeje licencí a předplatného na cloudové služby vzrostly o 4,7 % na 1,85 mld. dolarů.

Očekávané události

- 26. 9. HDP – revize za 2Q 2014
- 26. 9. Spotřebitelská důvěra podle Michiganské Univerzity
- 26. 9. Soukromá spotřeba 2Q

Německo

Akcie v Německu po týdenním oddechovém čase zaznamenaly solidní růst a na týdenní bázi měřeno indexem DAX vzrostly o 1,53%. Hlavní podporou byl zámořský FED, který znovu nezveřejnil termín počátku růstu sazeb a dal naopak najevo, že k němu může dojít o trochu později. ECB začala s první vlnou podpory likvidity v Evropě, když poskytla komerčním bankám úvodní část levných půjček (TLTRO), které by měly banky dále poskytnout podnikům. Velmi sledovanou událostí bylo také skotské referendum, které dopadlo k radosti odpůrců samostatnosti i trhů a poslalo evropské akcie výše. OECD snížila predikci ekonomického růstu eurozóny na 0,8% v letošním roce a 1,1% v roce příštím. Po dlouhé době výrazně rostl Adidas, který za letošní rok ztratil téměř 40%, ale v uplynulém týdnu vzrostl o více než 8,5%, nejvíce z indexu DAX. Podporou titulu se staly spekulace, že se hedgeové fondy zajímají o vstup do společnosti. Poskytovatel softwarového řešení SAP učinil největší akvizici v historii firmy, když oznámil koupi US konkurenta Concur za 6,5 mld. EUR. Akcie SAP byly zároveň nejztrátovější z hlavního indexu a odepsaly téměř 4%. V příštím týdnu je na programu z důležitých makrodat pouze index podnikatelské nálady Ifo, a tak bude trh významně ovlivňovat také dění v zámoří a geopolitická rizika.

Index	12.9.2014	19.9.2014	Změna
DAX	9 651,13	9 799,26	+148,13 (+1,53%)

Klíčové události

- 16/9 – Průzkum ZEW – index současných podmínek (září): aktuální hodnota: 25,4 b., očekávání trhu: 40,0 b., předchozí hodnota: 44,3 b.
- 16/9 – Průzkum ZEW - index očekávání (září): aktuální hodnota: 6,9 b., očekávání trhu: 5 b., předchozí hodnota: 8,6 b.

Firemní zprávy

- **Zalando – 18/9** – Největší evropský online prodejce oblečení a obuvi plánuje prodat až 28,1 mil. kusů akcií formou první veřejné nabídky akcií (IPO). Společnost oznámila, že by upisovací cena měla být v rozpětí 18-22,50 eura. Zalando vstoupil na trh v roce 2008 a hodnota by mohla činit 5,6 mld. eur. Majitelé společnosti by mohly prodat až 11,3 % podílu a prostředky z IPO chtějí investovat do rozvoje společnosti.
- **Siemens – 19/9** – Německá společnost Siemens připravuje nabídku k převzetí za více než 6,5 mld. dolarů pro Dresser-Rand Group, která vyrábí kompresory a turbíny pro ropný a plynový průmysl. Za akcie Dresser-Rand by Siemens mohl zaplatit více než 85 dolarů, přičemž včera akcie uzavřely při ceně 73 dolarů. CEO společnosti Siemens Joe Kaeser oznámil, že usiluje o vstup na segment těžby břidlicového plynu metodou hydraulického frakování.
- **SAP – 19/9** – Největší poskytovatel softwarového řešení pro řízení byznysu SAP koupí Concur Technologies za 7,4 mld. dolarů. Akvizicí dosáhne významného pokroku v oblasti cloudových služeb. Za každou akcii SAP tak zaplatí 129 dolarů, což činí 20% přirážku k závěrečné ceně 17. září. Akvizice by měla být dokončena ve 4Q 2014 nebo v 1Q 2015. Software od společnosti Concur umožňuje rezervovat lety, hradit a schvalovat výdaje přes Internet a mobilní zařízení. Služby společnosti využívají společnosti jako Google, Kellogg nebo Hess. Od roku 2010 SAP na akvizice vydala již 13 mld. dolarů.
-

Očekávané události

- 24. 9. Index podnikatelské nálady Ifo

Upozornění

Dozor nad Fio banka, a.s. vykonává Česká národní banka. Veškeré informace uvedené na www.fio.cz jsou poskytovány společností Fio banka, a.s. Fio banka je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s., tvůrcem trhu emise PHILIP MORRIS ČR (obchodovaná na trhu Standard) a všech emisí obchodovaných na trhu Prime, kromě TMR a VGP.

Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fio banky. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny, nebo s ohledem na vývoj na trhu a jiné skutečnosti, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio banka doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio banka nenes odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných.

Fio banka prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5 % na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích (dále jen „emitent“). Žádný emitent nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5 % na základním kapitálu Fio banky. Fio banka nemá s žádným emitentem uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio banka nebyla v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvědoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení, není odvozena od obchodů Fio banky nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio banka předchází střetu zájmům při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou. Na činnost Fio banky dohlíží Česká národní banka. Více informace o Fio bance naleznete na www.fio.cz.

Za Fio banka, a.s. dokument vytvořili

David Brzek (makléř), Josef Dudek (makléř), Pavel Hadroušek (makléř), Daniel Marván (makléř), David Lamač (makléř), Tomáš Plundra (analytik), Martin Varecha (makléř), Jan Raška (analytik), Michal Křikava (analytik), Martin Bernat (analytik), Vojtěch Cinert (analytik), Jan Tománek (analytik)

Kontaktní údaje

Fio banka, a.s., Millennium Plaza, V Celnici 1028/10, 117 21 Praha 1
Telefon: + 420 224 346 493; email: research@fio.cz, web: www.fio.cz