

Očekávané události

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 52,4, předchozí hodnota: 52,4

USA:

15:45 Index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 52,9, předchozí hodnota: 52,9

Akciový výhled

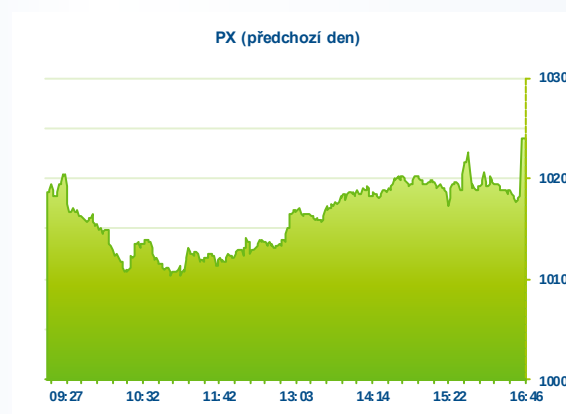
Zahraniční trhy vstoupily do nového týdne poklesy. Po výrazném růstu z předchozích dní jde o technickou korekci, která není překvapivá. Volatilita bude pokračovat, stejně tak mohou pokračovat poklesy, ale zatím vycházíme z předpokladu, že výše zmíněné „procesy“ patří k budování dna. Ty mohou mít různý charakter (viz. říjen 2014 tvar „V“, či podzim 2011 tvar „W“). Pražská burza se včera vzepřela negativnímu sentimentu a rostla. Nicméně jsme upozorňovali, že by nás nepřekvapil pokles indexu PX na úroveň 980-990 bodů během příštích dní. Klesat by měly bankovní tituly, Erste i Komerční banka. Velké rally na komoditách by mělo být naopak podporou pro ČEZ. Fortuna ušetří na přechodně nižším než očekávaném zvýšení daně, ale celková suma není nijak výrazná (v řádech 1 mil. Euro). Pivovary Lobkowicz oznámily zpoždění 2 týdny ve vypořádání transakce týkající se přesunu majority. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 53 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4193,75	-1,83			
DJIA	16261	-1,50			
S&P 500	1938,25	-1,57			
DAX	10041,5	-2,01			
Euro Stoxx 50	3203	-2,02			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18165,69	-3,84	1,89	-8,13	22,47
Shanghai Composite	3150,67	-1,73	-0,12	-30,48	44,60
Hang Seng	21497,77	-0,80	-3,30	-20,98	-12,41
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4776,51	-1,07	5,53	-5,79	4,28
S&P 500	1972,18	-0,84	4,17	-6,42	-1,56
Dow Jones Ind. Avg.	16528,03	-0,69	4,14	-8,23	-3,34
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1279	0,61	-2,04	1,14	-14,08
EUR/CZK	27,006	-0,09	1,96	-2,64	13,27
USD/CZK	23,938	-0,64	-0,10	-1,63	-2,61
USD/JPY	120,53	-0,57	1,40	-2,87	15,50
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1141,6	0,85	0,39	-4,40	-9,70
Ropa	48,3	-3,26	20,63	-21,67	-47,68

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

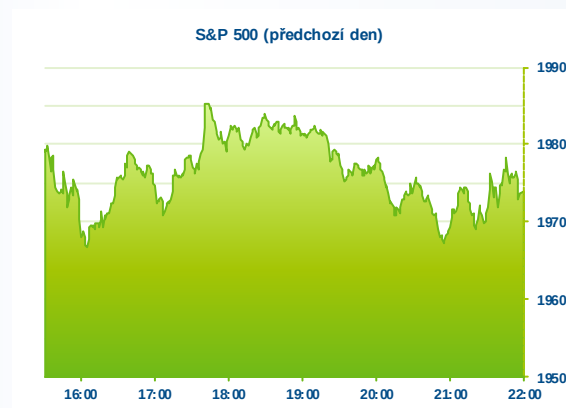
Česká republika

Pražská burza v pondělí nakonec díky závěrečné aktivitě posílila a šla proti trendu klesajících evropských indexů. Index PX přidal +1,13% na 1024 bodů. Dařilo se především akciím Komerční banky, jež se po počátečním poklesu do blízkosti 5300 Kč vydaly směrem k metě 5500 Kč (+2,2%). Na akciích KB současně protekl nejvyšší objem 440 mil. Kč. Netradičně druhé místo v aktivitě obsadil Pegas (380 mil. Kč), což bylo dáno zařazením titulu do indexu MSCI ČR po závěru dnešního dne. Akcie Pegasu byly přes den volatilní v pásmu 900 - 925 Kč se závěrem v horní části kanálu. Akcie ČEZu se v průběhu seance obchodovaly poblíž 555 Kč, aukce naopak přinesla pokles k 550 Kč (-0,4%). Erste se přes propad k 700 Kč nakonec dokázala vrátit na 714 Kč (+0,9%). Neuvěřitelný desátý růst v řadě se podařil společnosti O2, jež posílila na 233 Kč (+2,6%). Největší kurzový zisk dnes zaznamenala Fortuna, která po nedávných propadech poskočila zpět na dohled 70 Kč (+10,7%). Dařilo se také mediální CETV, která se díky závěru v zámoří obchodovala nad 51 Kč (+3,4%).



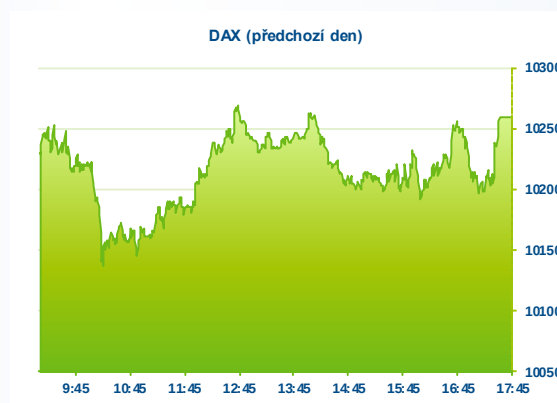
USA

Americké akciové trhy zakončili nejhorší měsíc za poslední tři roky stylově – poklesem. Dnešní obchodování bylo celkem klidné, ale tím více na indexy doléhá obava, že po sérii ucházejících dat o stavu americké ekonomiky a vyjádření vice guvernéra FEDu Fischera se přibližuje zvyšování sazeb. Pravděpodobnost zvýšení již na nejbližším zářijovém zasedání se zvýšila dle obchodníků na 40%. Připomeňme, že FED na posledním zasedání řekl, že zvýší sazby, pokud uvidí pokračující zlepšení na trhu práce a navíc je opodstatněně přesvědčený, že inflace se v dohledné době skutečně přiblíží svému 2% cíli. Mimo tyto obavy dnes do obchodování promlouvala opět raketově rostoucí ropa (CL). Která přidala 7,5%, přepisuje 6 dolarů a barel WTI stojí již 48,65 dolarů. Z rostoucí ceny ropy profituje sektor energetický, který jako jediný obchoduje v zelených číslech. Navíc sílu do žil vlévá zpráva, že Warren Buffett se svým holdingem Berkshire Hathaway (BRK.B -1,52%) vlastní akcie za 4,5 mld. dolarů v těžaři ropy ConocoPhillips (COP +4,21%).



Německo

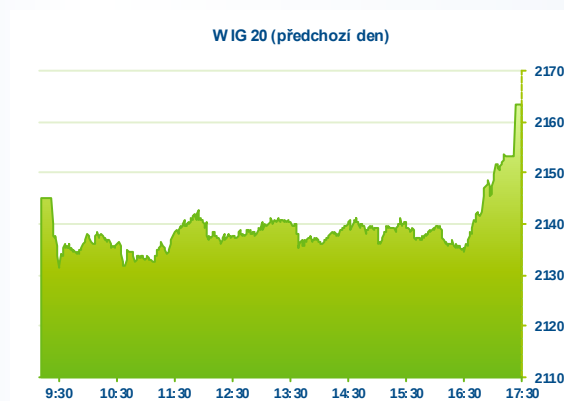
Index DAX odepsal 0,38 % na 10259,46 b. Na německé burze především v dopoledních hodinách převládal negativní sentiment, v závěru se DAXu podařilo umazat alespoň část ztrát. Nejvýraznější zisky si připsal výrobce mikročipů Infineon Technologies (IFX; +2,11 %) po zvýšení doporučení na „buy“ z „add“ od analytiků Commerzbank (CBK; -1,07 %). Svůj ranní pokles naopak prohloubily akcie energetické společnosti RWE (RWE; -4,42 %), které uzavřely blízko denních minim. Společnost také podle zdrojů seznámených se situací zvažuje další úspory (ve výši přibližně 400 mil. EUR do roku 2020) ke stávajícím 1,2miliardovým škrťům nákladů konvenčních zdrojů v souvislosti s poklesem cen elektřiny kvůli Energiewende. O něco lépe na tom byly akcie konkurenční energetické společnosti E.ON (EOAN; -1,75 %). Nedařilo se ani akcím Lufthansy (LHA; -1,59 %) a chemička Lanxess (LXS; -1,53 %).



Polsko

Index WIG 30 si připsal 0,77 % na 2388,45 b.

Polská burza se v průběhu dne pohybovala v záporu kolem -0,4 %, až závěrečná půlhodinka varšavské burzy přinesla zisk. O ten se postaraly především akcie uhelných společností Lubelski Węgiel Bogdanka (LWB; +8,7 %) a Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW; +7,37 %) díky oživení na trhu s uhlím. Po uzavření trhu Bogdanka oznámila prodloužení kontraktu s PGNiG (PGN; +1,34 %) o dodávkách uhlí až do konce roku 2016. Dařilo se také akcím společností Cyfrowy Polsat (CPS; +3,86 %), LPP (LPP; +3,56 %) a Alior Bank (ALR; +2,06 %). Nejvýrazněji oslabily akcie Globe Trade Centre (GTC; -4,07 %) po oznámení změn v managementu. Nedařilo se ani obuvi CCC (CCC; -2,31 %).



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).