

## Očekávané události

### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (září): očekávání trhu: 64,0, předchozí hodnota: 65,7

### Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 21,4 mld., předchozí hodnota: 21,9 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 47,6

### USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (září): očekávání trhu: -0,50, předchozí hodnota: -14,92
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 15:15 Využití kapacit (srpen): očekávání trhu: 77,8 %, předchozí hodnota: 78,0 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,8 %

## Akciový výhled

Globální akciové trhy zahájily tento týden za nižší volatility a aktivity, když pozornost investorů se soustředí na klíčovou zprávu, a to výstup ze čtvrtčního zasedání Fedu. Dnes na openu budou dle futures postrádat hlavní západoevropské burzy směr dalšího vývoje. Rovněž pražská burza by tak v daném sentimentu měla v průběhu seance oscilovat okolo mety 1 000 bodů. Fortuna poskytne licenci dvěma sázkovým společnostem v Rumunsku, které koupila investiční skupina Penta. Dále pak byla dokončena transakce prodeje majoritního podílu pivovaru Lobkowicz za 208 Kč/a. Výhled odkupů od minoritních akcionářů tak může pomoci akciím k růstu.

| Futures | Kurz | Změna |
|---------|------|-------|
|---------|------|-------|

|               |         |       |
|---------------|---------|-------|
| Nasdaq 100    | 4304    | -0,14 |
| DJIA          | 16360   | -0,12 |
| S&P 500       | 1951    | -0,15 |
| DAX           | 10166,5 | 0,00  |
| Euro Stoxx 50 | 3184    | -0,13 |

| Asijské indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q    | Y/Y    |
|--------------------|----------------|-------|------|--------|--------|
| Nikkei 225         | 18026,48       | 0,34  | 0,59 | -11,96 | 12,65  |
| Shanghai Composite | 3012,25        | -3,29 | 1,12 | -39,71 | 33,57  |
| Hang Seng          | 21456,32       | -0,49 | 2,99 | -20,96 | -12,33 |

| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y   |
|---------------------|----------------|-------|------|-------|-------|
| Nasdaq Composite    | 4805,76        | -0,34 | 2,60 | -4,86 | 5,21  |
| S&P 500             | 1953,03        | -0,41 | 1,66 | -6,74 | -1,64 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 16370,96       | -0,38 | 1,67 | -8,54 | -3,63 |

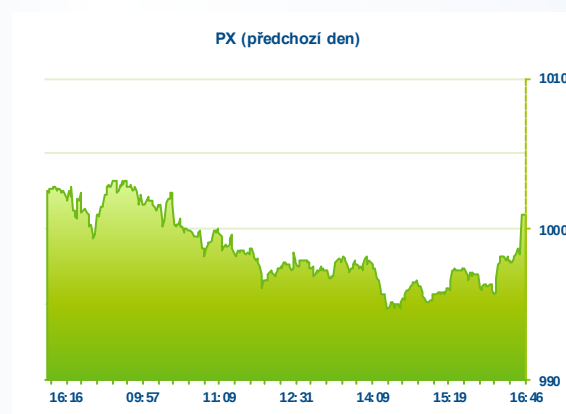
| Měnové páry | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
|-------------|--------|-------|-------|-------|--------|
| EUR/USD     | 1,13   | -0,16 | 0,90  | 0,48  | -12,67 |
| EUR/CZK     | 27,024 | -0,01 | -0,92 | -1,26 | 12,36  |
| USD/CZK     | 23,912 | 0,20  | -0,06 | -0,81 | -1,87  |
| USD/JPY     | 119,65 | -0,47 | -0,12 | -3,00 | 11,65  |

| Komodity | Kurz   | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
|----------|--------|-------|-------|--------|--------|
| Zlato    | 1107,1 | -0,04 | -1,21 | -6,22  | -10,29 |
| Ropa     | 44,6   | 0,38  | -4,21 | -26,17 | -51,48 |

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

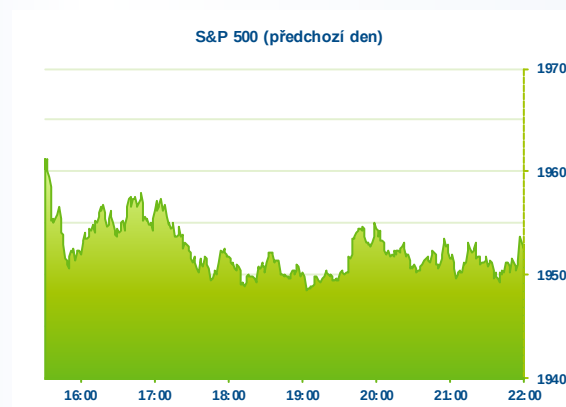
### Česká republika

Pražská burza se po většinu seance pohybovala mírně v záporném teritoriu, nicméně díky silné závěrečné aukci zakončil nakonec index PX bez výraznější změny (-0,03%) na hladině 1 000 bodů. Při poklidné seanci jsou nakonec i kurzové změny většiny emisí malé. Jednu z mála větších změn zaznamenaly akcie Fortuny, které odepsaly -2,37% pod 68 Kč. Erste Bank odmazala denní 1% ztrátu a nakonec zakončila mírně slabší o -0,17% na 719 Kč. Lehce v záporném teritoriu zakončil i Vig (-0,20% 735 Kč), Unipetrol (-0,37% 162 Kč) a akcie O2 (-0,22% 223 Kč). Se zisky dnes uzavřel Pegas, který se vrací k metě 900 Kč (+0,83%). Dařilo se i Komerční bance (+0,55% 5 489 Kč). Po téměř 4% ztrátě v minulém týdnu se stabilizoval Čez u 528 Kč.



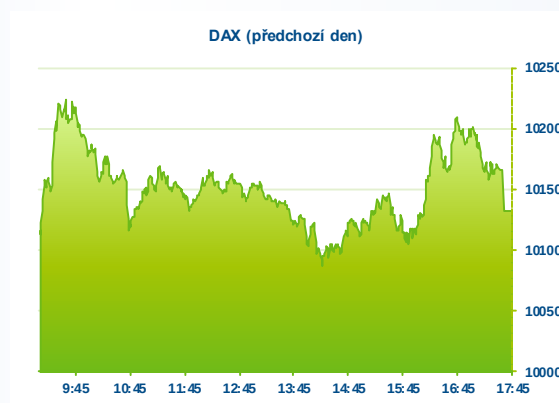
### USA

Americké trhy v současnosti naznačují 28% šanci na zvýšení úrokových sazeb. Před otřesy, které se z Číny přelily dále do světa, byla tato pravděpodobnost 50%. Hlavní akciové indexy uzavřely o 0,3 – 0,4% slabší než při pátečním závěrečném gongu. Díky znovu oslabující ropě a kovům se nedařilo sektoru základních materiálů (-1,3%). Oslabovala také energetika (-0,9%) a spotřebitelský sektor (-0,7%). Bez výraznějších poklesů naopak zůstaly utility (+0,3%), informační technologie (-0,4%) nebo finanční společnosti (-0,4%). Z jednotlivých titulů nejvíce ztratil First Solar (FSLR -5,3%). Firma zvažuje investici do stavby 800 MW solární elektrárny v Dubaji. Dařilo se naopak Chesapeake Energy (CHK +4,6%), která uzavřela spor ohledně poplatků za těžbu v Texasu. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně znovu oslabovala již zmiňovaná ropa (-1,2%) a kovy (měď -1,7%, stříbro -1,2%), na druhé straně výrazně rostly zemědělské plodiny (pšenice +3,4%, kukuřice +1,7%, sója +1,1%). Dařilo se rovněž zemnímu plynu (+2,5%).



### Německo

Německé akcie uzavřely první seanci nového týdne bez výrazné změny, když v samém závěru neudržely odpolední zisky. Nic na tom nezměnila ani dopolední dobrá čísla z evropského průmyslu. Závěrečný gong zastihl index DAX na 10 132 bodech (+0,08%). Nejlépe si vedl polovodičový Infineon (IFX +2,0%) následovaný leteckou Lufthansou (LHA +0,9%) a Daimlerem (DAI +0,8%). Opačným směrem zamířila německá energetická dvojka RWE (RWE -2,2%), které nepomáhá další pokles ceny elektřiny, Deutsche Boerse (DB1 -1,2%) a ocelářský ThyssenKrupp (TKA -0,7%).



### Polsko

Index WIG 30 poklesl o 0,11 % na 10 170,67 b. Nejsledovanějším titulem byl dnes uhelný těžář Bogdanka (LWB), když jeho akcie vzrostly o výrazných 24,12 % na 64,95 PLN. Odběratel producent elektřiny Enea (ENA; +1,21 %) zveřejnil nabídku k odkupu 64 % akcií. Dařilo se i jinému uhelnému producentovi JSW (JSW), který si připsal 6,45 %. Petrochemický holding PKN Orlen (PKN) získal 1,33 % a výrobce slunečnicového oleje Kernel (KER) zakončil výše o 2,03 %. V červených číslech nejvýrazněji zakončila banka Pekao (PEO; -3,28 %), ING (ING; -1,34 %), Bank Zachodni (BZW; -1,28 %) a PKO (PKO; -1,73 %).



<sup>1</sup>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 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 probíhajícím 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).