

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,4 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 31,1 mld.

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %

Akciový výhled

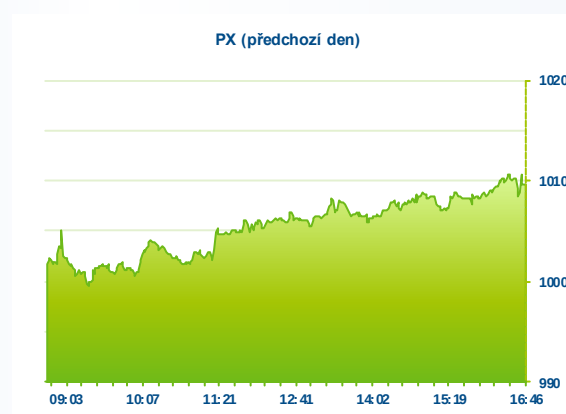
Netrpělivě očekávané zasedání amerického FEDu je za námi. Zvýšení sazeb se nekoná, utahování měnové politiky se odkládá a bude opět pravděpodobněji pozvolnější. Za normálních okolností by holubičí komentář měl být pro trhy vzpruhou, včera přes dílčí výraznější růst zakončily US indexy nakonec mírně v červeném. Investoři by v současné fázi spíše raději slyšeli, že US ekonomika je již v takové kondici, že by zvýšení sazeb zvládla. Obavy centrální bankéřů však nadále způsobuje ekonomický vývoj mimo USA. Evropské trhy budou vstupovat do dnešního dne s mírnými ztrátami. Po třech kladných seancích na domácím trhu bude růstové momentum scházet i domácím titulům. Finanční sektor byl včera v USA po sazbách nejztrátovější a dílčí ústup z pozic může být k vidění i u finančních titulů na našem trhu. ČEZ přišel o část svých zisků ve včerejší aukci a mohl by se vyvíjet lépe než trh. Dnešní den je ve znamení rebalence indexů, což může ovlivnit obchodování především v závěru seance.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4390,25	0,23			
DJIA	16700	0,25			
S&P 500	1992,25	0,23			
DAX	10203	-0,41			
Euro Stoxx 50	3240	-0,64			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18070,21	-1,96	0,72	-8,84	16,01
Shanghai Composite	3086,54	0,02	-3,50	-37,88	33,72
Hang Seng	21907,28	0,24	1,35	-18,31	-10,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4893,95	0,10	2,04	-3,37	7,27
S&P 500	1990,20	-0,26	1,94	-5,25	-0,57
Dow Jones Ind. Avg.	16674,74	-0,39	2,11	-7,03	-2,81
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,14	-0,31	0,53	0,41	-11,79
EUR/CZK	27,083	-0,01	-0,51	-0,97	11,60
USD/CZK	23,752	0,33	0,01	-0,61	-1,60
USD/JPY	119,71	-0,23	-0,70	-2,40	10,14
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1127,5	0,93	2,19	-6,16	-8,03
Ropa	46,85	-0,74	3,65	-21,94	-49,11

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

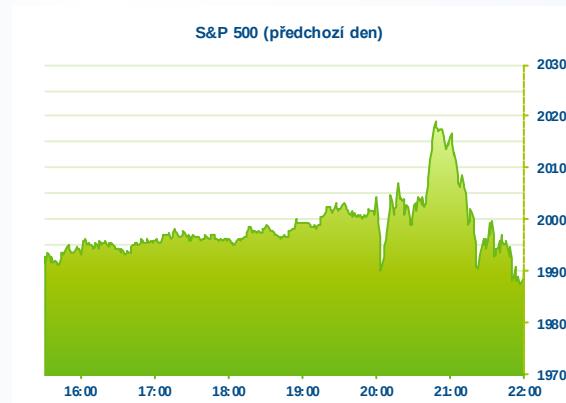
Česká republika

Pražská burza měřeno indexem PX, poprvé v tomto týdnu zaznamenala výraznější změnu, když posílila o 0,72% na úroveň 1 009 bodů. Hlavním tahounem růstu se stal Čez (524 Kč +1,61%), který se odpoutal od ročních minim. Titulu pomohla zpráva o tom, že větrné parky v Rumunsku budou opět dostávat zelený certifikát a dále pak oživení u německých utilit (E.ON, RWE). Největší přírůstek zaznamenala mediální společnost Cme (54 Kč +6,51%) poté, co včera oznámila prodej nejadrových aktiv v Rumunsku. Dařilo se i rakouským finančním emisím, když Erste Bank stoupla o 1,27% na 727 Kč a Vig zakončil silnější o 1,37% na 750 Kč. Pegas se vrátil na psychologickou hladinu 900 Kč (+0,73%) pod kterou klesl 1.září. V záporném teritoriu zakončil Unipetrol na úrovni 160 Kč (-1,17%). Mírnou ztrátu zaznamenala Komerční banka (5 555 Kč -0,27%) a akcie O2 (227 Kč -0,70%).



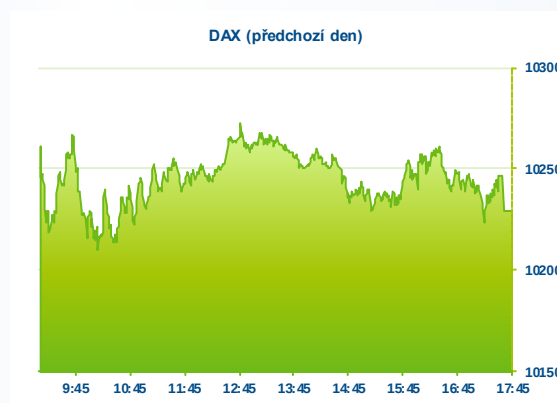
USA

Index Dow Jones Industrial Average ztratil 0,39 % na 16674,74 b. Index S&P 500 odepsal 0,26 % na 1990,2 b. Index Nasdaq Composite se ziskem 0,1 % na 4893,949 b. Oči investorů se dnes upíraly na Janet Yellen a Federální výbor pro volný trh, který se dle očekávání rozhodl ještě nezvýšit úrokové sazby v USA. Prohlášení výboru však bylo více „holubičí“ než očekávala většina analytiků, i přes „jestřábí“ hlas prezidenta richmondského FEDu, který by sazby zvýšil již dnes. Obavy vyvolává vývoj celosvětové ekonomiky. Index S&P 500 na oznámení sazeb nejdříve zareagoval odevzdáním denních zisků a během konference Janet Yellen si připisoval až 1,3 %, aby nakonec uzavřel opět pod 2000 body s 0,3% ztrátou. Ze sektorů se dařilo utilitám (+1,3 %) a zdravotní péči (+0,9 %), na opačném pólu byly akcie finančního sektoru (-1,3 %), telekomunikací (-1,1 %) a IT (-0,7 %), který táhla dolů společnost Oracle (ORCL; -4 %), po slabých výsledcích za 1Q 2016. Akcie společnosti Cablevision (CVC) si po oznámení koupě evropskou společností Altice za 17,7 mld. USD připsaly téměř 14 %.



Německo

Index DAX posílil o 0,02 % na 10229,58 b. Nejvýraznější růst zaznamenaly akcie elektrárenských společností RWE (RWE; +9,02 %) a E.ON (EOAN; +8,00 %). RWE podpořily spekulace ohledně možného vstupu arabského investora, které poté společnost vyvrátila, E.ON slova ředitele na energetické konferenci, podle kterých nedávný propad akcií neodpovídá fundamentu společnosti. Dařilo se také společnosti Adidas (ADS; +3,66 %). Podle časopisu Manager jednala společnost s Kasperem Rorstedem, výkonným ředitelem Henkelu (HEN3), jehož akcie zareagovaly poklesem o 1,82 %, ohledně případného převzetí postu CEO v Adidasu. Akcie výrobce hnojiv K+S (SDF) připsaly +1,89 % díky slovům CEO kanadské Potash Corp. ohledně výhod zamýšlené akvizice německé K+S. Deutsche Bank (DBK) posílila o 1,32 % po zvýšení doporučení na „buy“ z „neutral“ od Nomury. Oslabily také akcie společnosti Infineon Technologies (IFX; -1,61 %) a BASF (BAS; -1,23 %).



Polsko

Index WIG30 posílil o 0,54% na 2 424 bodů. Znovu se dařilo uhelnému JSW (JSW +7,3%), které za dva dny posílilo zhruba o 40%. Firma uzavřela s odbory dohodu, která jí přinese úsporu 2 mld. PLN. S odstupem následuje pojišťovna Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PZU +3,5%) a těžební KGHM (KGH +2,5%), která se vyšvihla na nejvyšší úroveň za poslední měsíc. Nedařilo se naopak Alior Bank (ALR -3,1%), Bank Handlowy (BHW -2,5%) nebo chemičce Azoty (ATT -2,4%).



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).