

Očekávané události

USA:

- 16:00 Prodeje existujících domů (srpen): očekávání trhu: 5,50 mil., předchozí hodnota: 5,59 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: -1,6 %, předchozí hodnota: 2,0 %

Akciový výhled

Na akciových trzích pokračuje volatilita, koncem minulého týdne jsme byli svědky výraznějšího propadu, jež přerušil sérii mírných posunů vzhůru. Ať již byl důvod jakýkoliv – paradoxně to může být zklamání z ponechání sazeb ze strany FEDu- indexy pokračují ve výkyvech, jež jsou typické po prvotním velkém propadu. Je to zhruba měsíc co indexy propadly na svoje minima a zhruba v tomto období přichází druhá vlna poklesů (viz. př. 2011,2012). Evropské indexy zahájí týden poklesem o zhruba -0,5%, výhodou Evropy by však mohl být drtivý páteční propad (DAX -3%) k možným úrovním technické podpory. Výprodeje by se mohly spíše soustředit pouze na automobilky. Proto by se po slabším otevření mohla situace dnes či zítra postupně uklidňovat. Pražská burza by stejně tak mohla být u hladiny 980 bodů indexu PX již být stabilnější a hlavní tituly (ČEZ, Erste, KB) by neměly poklesnout pod svá krátkodobá minima.

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

Nasdaq 100	4312,5	-0,33
DJIA	16281	-0,23
S&P 500	1945,5	-0,26
DAX	9846	-0,64
Euro Stoxx 50	3133	-0,29

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18070,21	-1,96	-1,06	-9,61	12,46
Shanghai Composite	3123,82	0,84	-3,20	-35,26	33,77
Hang Seng	21643,31	-1,27	1,94	-17,88	-9,30

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4827,23	-1,36	0,10	-5,96	5,09
S&P 500	1958,03	-1,62	-0,15	-7,69	-2,65
Dow Jones Ind. Avg.	16384,58	-1,74	-0,30	-9,56	-5,10

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1302	-0,03	-0,10	-0,29	-12,00
EUR/CZK	27,042	-0,04	0,20	-0,18	11,74
USD/CZK	23,931	0,00	0,05	-0,47	-1,67
USD/JPY	119,95	-0,03	-0,23	-2,77	10,20

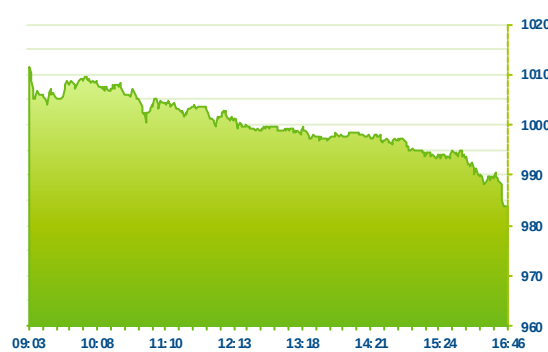
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1138,8	0,06	2,83	-3,79	-6,41
Ropa	45,62	1,33	2,61	-24,49	-49,83

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

Česká republika

Po včerejším zasedání Fedu se dnes globální akciové trhy ponořily hluboko do záporného teritoria. Investoři si ponechání sazeb vysvětlili tak, že US ekonomika není ještě v úplně dobré kondici. Zároveň panuje určitá opatrnost před výsledkem řeckých víkendových voleb. Index PX si tak nakonec odepsal -2,58% na 983 bodů. V čele ztrát byl bankovní sektor, který je nízkými sazbami a tím klesajícími maržemi nejvíce postižen. Erste Bank odepsala -4,51% na 695 Kč, Komerční banka -2,99% na 5 389 Kč a pojišťovna Vig uzavřela slabší o -2,91% na 728 Kč. Nedařilo se ani mediální společnosti Cme (50 Kč -7,31%), která silně korigovala zisky z předchozích dní. Elektrárenská společnost Čez poklesla o -1,77% na 514 Kč. Komerční banka dnes na titul vydala sníženou cílovou cenu 608 Kč z předchozích 719 Kč. Nicméně v záporu zakončily i akcie O2 (-1,89% 222 Kč) a Pegasu (-1,39% 887 Kč). Za celý týden skončil index PX slabší o -1,5%. Celkový objem dnes byl nadstandardní, jelikož přesáhl 1 mld. Kč.

PX (předchozí den)



USA

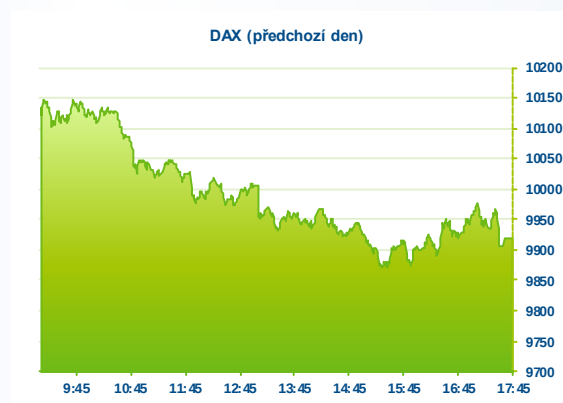
Ponechání hlavní sazby Fedu na nezměněné úrovni s doprovodným komentářem, který negativně vyzněl pro výhled globální ekonomiky, srazil ocenění akcií na světových akciových trzích. V zámoří pak index S&P odepsal -1,62% na 1 958 bodů, DJIA zakončil slabší o -1,75% (16 382 bodů) a technologický Nasdaq snížil hodnotu o -1,50% (4 820 bodů). Nejhorším sektorem byl energetický poté, ropa odepisuje přes -4% a plyn necelá -2%. Silně však ztráceli i těžaři ostatních komodit, průmyslové podniky a banky. Naopak dluhopisy byly vítězem dnešního dne. Odsunutí zvyšování sazeb, podle některých prognóz až do roku 2016, znamenalo silnou podporu pro tyto cenné papíry, které tak rozšiřovaly zisky ze závěru včerejšího obchodního dne. Index volatility VIX posílil o 7% poté, co volatilitu zvyšovala dnešní expirace futures a opcí na akcie a indexy.

S&P 500 (předchozí den)



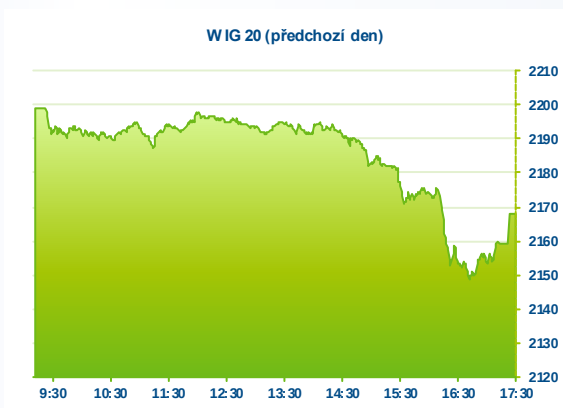
Německo

Index DAX odepsal 3,06 % na 9916,16 b. Německá burza zaznamenala krušnou seanci poté, co FED nepřistoupil ke zvýšení sazeb také kvůli obavám ohledně světového růstu, tedy převážně Číny, která v posledních měsících vyvolává obavy ekonomů. Červeným číslicím odolaly pouze dva tituly, Fresenius (FRE; +1,13 %) a Adidas (ADS; +1,2 %). O nejvýraznější pokles se postaraly německé utility RWE (RWE; -8,06 %) a E.ON (EOAN; -5,04 %), které tento týden trápí spekulace ohledně potřebné výše příspěvků na likvidaci německé jaderné energetiky. O moc lépe na tom dnes nebyly ani akcie Siemensu (SIE; -4,33 %), po sníženém doporučení „neutral“ od Goldman Sachs kvůli riziku, že se zpomalení čínské a německé ekonomiky projeví na výsledcích konglomerátu. Deutsche Bank (DBK), která oznámila omezení působení v Rusku, odepsala 4,44 %.



Polsko

Hlavní prodejní vlna se dostavila spolu s příchodem zámořských hráčů. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 1,29% na 2 392 bodů. Ta celý týden je jeho výsledek cca o 3/4 procenta lepší. Dnes se nedařilo zejména uhelné JSW (JSW -9,4%), která korigovala mimořádný růst z minulých dní. Jižním směrem zamířila také těžební KGHM (KGH -3,6%) a energetická PGE (PGE -2,6%). Opačným směrem se vydala chemička Boryszew (BRS +1,7%), realitní Globe Trade Center (GTC +1,5%) nebo rafinérský Lotos (LTS +1,3%).



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).