

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (září - první, předběžný): očekávání trhu: -7,0, předchozí hodnota: -6,9

USA:

- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %

Akciový výhled

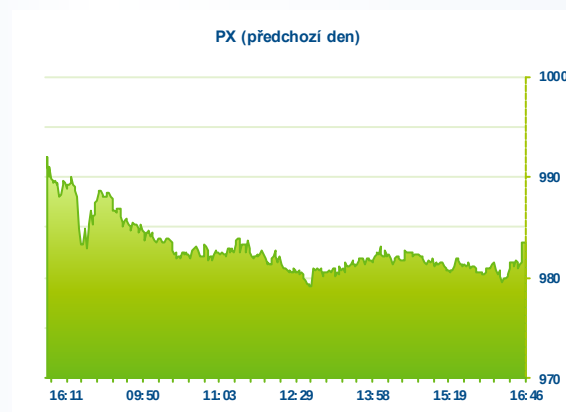
Zámořské trhy ve včerejší seanci částečně korigovaly výprodeje, které následovaly po čtvrtčním zasedání Fedu. Stalo se tak poté, co investoři věří, že ekonomika USA si povede dobře i přes globální rizika. Západoevropské trhy dle futures by tudíž taktéž měly zahájit mírně v kladném teritoriu. U pražské burzy očekáváme podobný vývoj jako včera, tzn. obchodování v úvodu poblíž úrovně 984 bodů. Rekordně nízké ceny el. energie můžou nadále ovlivňovat akcie Čezu a rovněž opoždění uvedení do provozu tří reaktorů v jaderné elektrárně Dukovany působí negativně. Celkově bez nových zpráv by měly být kurzové změny ostatních likvidních emisí nižší.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4337,5	-0,09			
DJIA	16445	-0,07			
S&P 500	1961	-0,10			
DAX	10001,5	0,32			
Euro Stoxx 50	3186	0,25			
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	3213,48	1,80	1,34	-29,52	35,51
Hang Seng	22107,86	1,61	0,90	-18,70	-10,49
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4828,96	0,04	0,48	-5,63	5,44
S&P 500	1966,97	0,46	0,71	-6,78	-2,16
Dow Jones Ind. Avg.	16510,19	0,77	0,85	-8,36	-4,45
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1164	-0,20	-0,91	-0,04	-13,11
EUR/CZK	27,037	0,04	0,73	-0,57	13,06
USD/CZK	24,194	0,20	-0,12	-0,60	-1,70
USD/JPY	120,39	-0,12	-0,01	-2,85	10,63
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1133,4	0,03	2,79	-3,64	-6,85
Ropa	46,29	-1,43	2,89	-24,51	-49,05

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

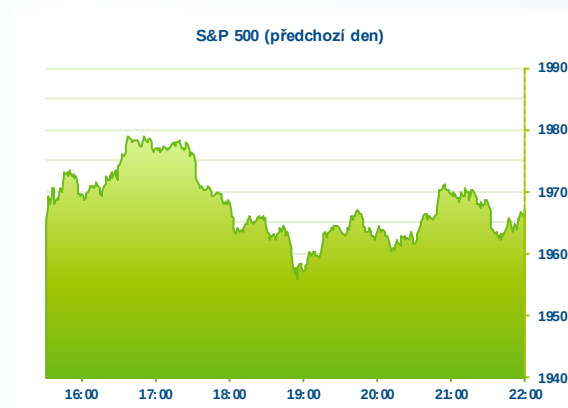
Česká republika

Index pražské burzy se po celou seanci pohyboval blízko pátečního závěru a nakonec i zakončil s nepatnou změnou +0,02% (983 bodů). Největší přírůstek zaznamenaly akcie mediální Cme, které se odrazily od mety 50 Kč na 52 Kč (4,90%). Mírně v kladném teritoriu zakončily rakouské finanční emise a to Vig +0,58% (732 Kč) a Erste Bank +0,19% (696 Kč). Naopak Komerční bance se nedařilo a odepsala -0,78% na 5 347 Kč. Čez mírně klesl o -0,25% na 513 Kč, když cena el. energie se vyvíjí nadále negativně a pro rok 2016 je v ČR na novém minimu. Tři nejvyšší manažéři Pegasu odprodali 66 tis. ks akcií, nicméně akcie dnes v podstatě nereagovaly (-0,11% 886 Kč). Nejslabším titulem byl Unipetrol, který vyklesal pod metu 160 Kč na závěrečných 159 Kč (-1,85%). Aktivita byla nižší při celkovém objemu 400 mil. Kč.



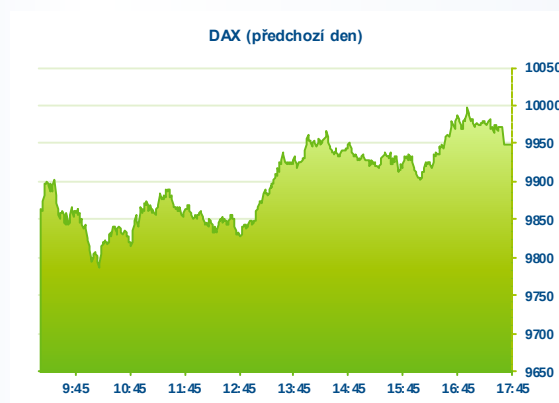
USA

Zámořské akcie dnes opatrně korigovaly ztráty z konce minulého týdne, kdy po rozhodnutí FEDu odložit utažení měnové politiky akcie možná poněkud překvapivě zamířily k jihu. Hlavní akciové indexy navzdory zaváhání v polovině seance uzavřely se ziskem 0,04 (NASDAQ) – 0,8% (DJIA). Dařilo se hlavně finančním společnostem (+1,1%), informačním technologiím (+1,0%) a spotřebitelskému sektoru (+0,9%). Díky tweetu demokratické prezidentské kandidátky Hillary Clintonové ohledně vysokých cen léků se propadaly zdravotnické tituly (-1,4%). Za výkonem zbytku trhu kromě nich zaostaly telekomunikace (+0,3%) a sektor základních materiálů (+0,3%). V rámci indexu S&P 500 byl nejúspěšnější provozovatel platebních systémů PayPal (PYPL +4,0%), který obdržel vyšší doporučení od Stifel. Nedařilo se naopak výrobci generických léků Mallinckrodt (MKN -10,0%). Firma se obchodovala nejnižší za poslední rok



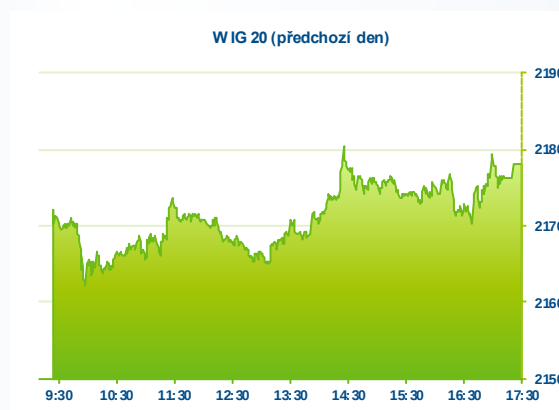
Německo

Německé akcie uzavřely dnešní seanci v zelených číslech, když býci, kteří dnes ovládli většinu evropských trhů, dokázali po příchodu zámořských hráčů přetlačit výprodeje na Volkswagenu. Závěrečný gong zastihl index DAX na 9 949 bodech (+0,33%). Dařilo se zejména zdravotnickému sektoru (FME +3,4%, MRK +3,3%) a chemičce Lanxess (LXS +3,3%). Na opačném konci jednoznačně patří nelichotivý primát Volkswagenu (VOW3 -18,6%), který v USA podváděl při emisních testech. V průběhu obchodování si jeho akcie propadly až do těsné blízkosti 125 EUR. Dalším těžce zkoušeným titulem je RWE (RWE -4,9%). Německá energetická dvojka po krátkém nadechnutí v závěru minulého týdne opět nemůže najít své dno. Pod prodejním tlakem se díky Volkswagenu ocitly i další tituly spojené s automobilovým průmyslem v čele s Continentalem (CON -3,4%).



Polsko

V zeleném se dnes obchodovaly polské utility, kterým se dostalo podpory ze strany německé Deutsche Bank. Ta dnes ráno zvýšila investiční doporučení společnosti Tauron Polska Energia (TPE, +2,3 %) z prodat na držet. Akcie společnosti Polska Grupa Energet (PGE, +0,5). Na týdenní minimum se propadly akcie uhelné Bogdanky (LWB, -1,2 %), která dnes přichystala změnu stanov s cílem zablokovat nepřátelské převzetí ze strany čtvrté největší polské utility Enea (ENA, -0,2 %). Pokud valná hromada 15. října návrh schválí, bude pro nové akcionáře stanoven limit ve výši 10% podílu na společnosti. Pekao Investment Banking zastává názor, že pro akcionáře Bogdanky by bylo nejvýhodnější přimět Eneu ke koupi 100% podílu ve společnosti.



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).