

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (srpen): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,3 %

USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,7 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 3,2 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - třetí, konečný): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (září - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 55,7
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - předběžný): očekávání trhu: 55,6, předchozí hodnota: 56,1
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (září - konečný): očekávání trhu: 86,5, předchozí hodnota: 85,7

Akciový výhled

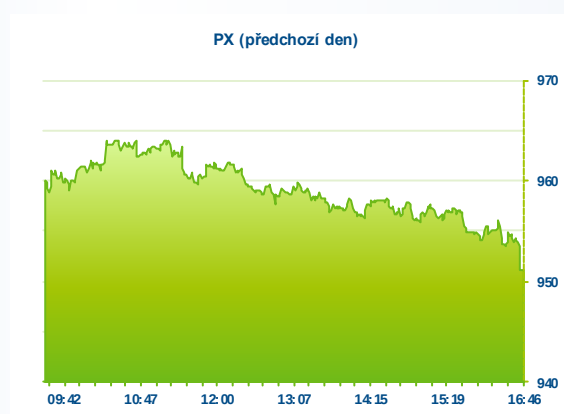
Včera jsme zmiňovali, že hlavní akciové indexy mají šanci udělat (minimálně) slušný růstový protipohyb. Po klidném otevření a snaze o růst však propad automobilky BMW sebou strhl celý německý DAX a přidaly se další sektory a nakonec i americké trhy... V zámoří se posléze propad zastavil a jejich indexy končily s nepatrnou ztrátou, dnešní futures navíc indikují slušný posun vzhůru. Evropa tak v závěru týdne silně poroste. Přidat by se měla i pražská burza, kde index PX zastavil propad až na 951 bodech. Nad 500 Kč by se měly vrátet akcie ČEZu, dařit by se mělo také Komerční bance, od 700 Kč by se měla odlepit pojišťovna VIG.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4270	0,57			
DJIA	16203	0,65			
S&P 500	1929,75	0,57			
DAX	9604,5	2,01			
Euro Stoxx 50	3059	1,86			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17880,51	1,76	-2,19	-15,80	8,69
Shanghai Composite	3090,06	-1,67	1,83	-32,99	34,10
Hang Seng	21137,85	0,20	-3,47	-23,02	-11,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4734,48	-0,38	-3,26	-7,57	3,94
S&P 500	1932,24	-0,34	-2,91	-8,36	-3,31
Dow Jones Ind. Avg.	16201,32	-0,48	-2,84	-9,82	-5,86
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1162	-0,60	-1,25	0,00	-12,43
EUR/CZK	27,193	-0,21	1,86	0,03	13,00
USD/CZK	24,357	0,39	0,52	-0,16	-1,12
USD/JPY	120,46	0,33	0,40	-2,74	10,78
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1145,9	-0,68	0,69	-2,30	-6,17
Ropa	45,86	0,84	1,87	-23,53	-50,03

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

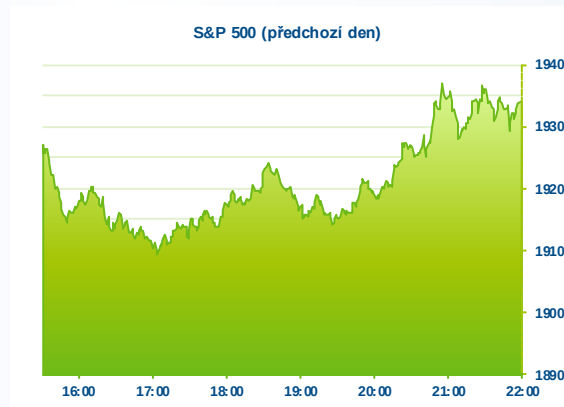
Česká republika

Pražská burza se v dopolední části seance držela okolo včerejšího závěru 960 bodů, nicméně negativní sentiment ze zahraničních trhů sesunul odpoledne index PX na závěrečnou hodnotu 951 bodů (-0,98%). Prodejní objednávky na globálních akciových trzích dnes spustily akcie společnosti BMW po spekulacích o možném překročení emisních limitů u některých modelů aut. Tahounem poklesu na našem trhu se staly akcie Komerční banky (5 020 Kč -2,05%), kde operoval silný prodejce šestým dnem v řadě, což dokládá i nejvyšší objem 357 mil. Kč. Nedařilo se ani Čezu, který pátou ztrátou v řadě padl pod psychologickou hranici 500 Kč na závěrečných 495 Kč (-0,94%) a prohloubil tak roční minima. Rovněž pojišťovna Vig uzavřela na ročních minimech na úrovni 700 Kč (-1,38%). Unipetrol odepsal -2,53% na 154 Kč poté, co odbory vyhlásily stávkovou pohotovost. Poklesy z uplynulých dní nezastavily ani akcie O2 (215 Kč -0,51%). Relativně dobře si v prodejním sentimentu vedly akcie Erste Bank, když stagnovaly u 690 Kč.



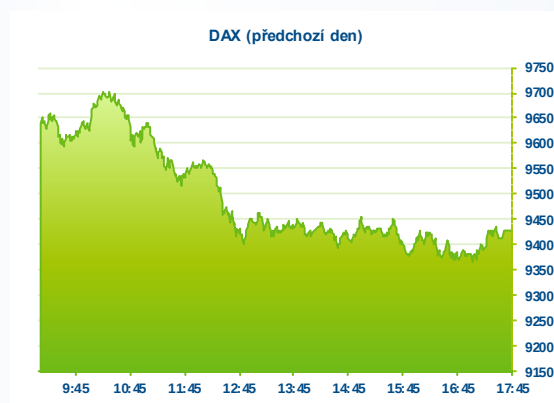
USA

Index Dow Jones Industrial Average -0,48 % na 16201,32 b. Index S&P 500 -0,34 % na 1932,24 b. Index Nasdaq Composite -0,38 % na 4734,479 b. Index S&P 500 ztrácel popáté z posledních šesti obchodních seancí od zasedání FEDu, na kterém nedošlo ke zvýšení úrokových sazeb kvůli obavám z růstu světové ekonomiky, které se projeví i na objednávkách zboží dlouhodobé spotřeby. Pozitivní čísla dnes přišly z trhu práce a realit. Prodeje nových domů překonaly očekávání a meziměsíčně vzrostly o 5,7 %, nejrychlejším tempem od roku 2008 a výstavba téměř poloviny z nich ani nezačala, což vytíží stavitele v následujících měsících. Měsíční klouzavý průměr nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti klesl na minimum za více než měsíc, pokračující jsou blízko minim z poloviny července. Bloomberg index spotřebitelského komfortu vzrostl nejvýrazněji za tři měsíce. Na sektorové úrovni červeným číslem odolaly energie (+0,4 %) a utility (+0,8 %), na chvostu se nachází zdravotní péče (-1,05 %), finance (-0,7 %) a průmysl (-0,7 %), ze kterého výrazně oslabily akcie společnosti Caterpillar (CAT; -6,3 %), která oznámila propouštění a snížení výhledu.



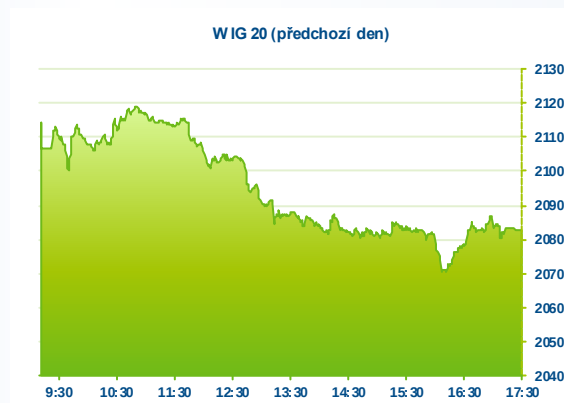
Německo

Index DAX odepsal 1,92 % na 9427,64 b. Úvodní růst německých akcií podpořily i výsledky průzkumu Institutu IFO. Podle Andrease Scheürle, ekonoma Dekabank, silná domácí poptávka vyváží zpomalení průmyslu. Většina odpovědí byla ovšem pořízena před vypuknutím aféry ohledně společnosti Volkswagen (VOW3; +0,58 %), jejíž akcie po propadu z posledních dní jako jediné neuzavřely v červených číslech a úvodu se vyšplhaly až k úrovni 120 USD. Nervozita však dopadla na investory konkurenčních automobilek Daimler (DAI; -4,43 %) a BMW (BMW; -5,15 %). U druhé jmenované automobilky se objevily spekulace, že u modelu X3 také podváděla při testech. Následně však BMW spekulace v tiskovém prohlášení odmítla a následně i Autobild uvedl, že nemá informace o tom, že by BMW emisemi manipulovala. Na včerejší pokles navázaly a výrazně oslabily také akcie chemické společnosti Lanxess (LXS; -5,12



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování znovu v červených číslech, když se také k našim severním sousedům přelila prodejní nálada odstartovaná výprodeji automobilek na evropských trzích. Vzhledem k tomu, že polské akcie na rozdíl od západoevropských trhů ztráceli již včera, nejsou jejich dnešní ztráty v porovnání s burzami na západě tak výrazné. Index WIG30 oslabil o 1,01% na 2 299 bodů. Nedařilo se zejména Polske Grube Energetyczne (PGE -4,4%), elektrárenské Energa (ENG -3,3%) a obuvnické CCC (CCC -2,6%). Rostl naopak Orange Poland (OPL +2,7%), těžební KGHM (KGH +1,7%) a dopravní PKP Cargo (PKP +1,7%).



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).