

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: 4,4 %, předchozí hodnota: 4,4 %
- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 6,5 %

Německo:

09:55 Změna počtu nezaměstnaných (září): očekávání trhu: -5 tis., předchozí hodnota: -7 tis.

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 10,9 %, předchozí hodnota: 10,9 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (září): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,1 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (září): očekávání trhu: 190 tis., předchozí hodnota: 190 tis.
- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (září): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 54,4
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (25. září): očekávání trhu: -250 tis., předchozí hodnota: -1925 tis.

Akciový výhled

Poslední zářijový den by měl přinést na evropské trhy uklidnění, propady z předchozích dní by měl vystřídat svižný růst. Prodejní tlak by měl ustoupit i v dalších dnech. Domácí trh včera reagoval na světové dění již jen mírným poklesem. Index PX by se tak mohl postupně zvedat od úrovně 960 bodů. Předskokanem byla Komerční banka, jež zaznamenala více než 2% růst a posílila na dohled 5300 Kč. Akcie ČEZu zaznamenaly v posledních dnech několik snížených doporučení. Trh však byl tentokrát jako obvykle rychlejší a tak by měly být poslední zprávy v ceně započítány. Titul si pod 500 Kč a s 8% dividendovým výnosem pravděpodobně najde spoustu kupců. Akcie Erste svůj pokles opět zastavily v území kolem 680 Kč. Mediální CETV v zámoří posílila na 51,75 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4106	0,77			
DJIA	16072	0,77			
S&P 500	1889,75	0,81			
DAX	9627	1,70			
Euro Stoxx 50	3075	1,62			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17388,15	2,70	-8,15	-15,81	3,80
Shanghai Composite	3064,26	0,86	-4,63	-25,04	28,86
Hang Seng	20895,35	1,65	-5,52	-20,84	-11,51
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4517,32	-0,59	-5,03	-8,90	0,25
S&P 500	1884,09	0,12	-3,02	-8,43	-4,74
Dow Jones Ind. Avg.	16049,13	0,30	-1,72	-8,79	-5,99
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1233	-0,11	0,43	1,64	-11,07
EUR/CZK	27,202	0,06	-0,28	-1,83	11,17
USD/CZK	24,193	0,11	0,10	-0,20	-1,04
USD/JPY	119,88	0,14	-0,32	-2,65	9,35
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1125,4	-0,15	-0,55	-3,75	-7,08
Ropa	45,37	-0,59	0,58	-20,93	-49,75

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

Česká republika

Po prodlouženém víkendu začala pražská burza úterní obchodování hluboko v červených číslech. Index PX propadl k 945 bodům po výprodejích na zahraničních trzích. Postupně se však dnes začala situace v Evropě stabilizovat, i když akcie automobilky Volkswagen dále klesaly. Nakonec domácí trh uzavíral v červených, ale s přijatelnou ztrátou -0,3% na 959 bodech. Největší aktivitu registrovala Komerční banka, která při objemu 420 mil. Kč současně podala nejlepší výkon a posílila na 5280 Kč (+2,4%). Naopak druhý nejaktivnější titul ČEZ „trpěl“ kvůli sníženým doporučením a musel bojovat o hladinu 490 Kč (-1,4%). Akcie Erste se od ranních minim na úrovni 680 Kč stačily zvednout k 693 Kč (-1,1%). Pojišťovna VIG bojovala statečně o psychologickou metu 700 Kč (-1,1%). Nedařilo se společnosti o2, jejíž akcie uzavíraly na 212,80 Kč (-1,2%). Podobný pokles zaznamenala mediální CETV, jež se obchodovala na 50 Kč.

PX (předchozí den)



USA

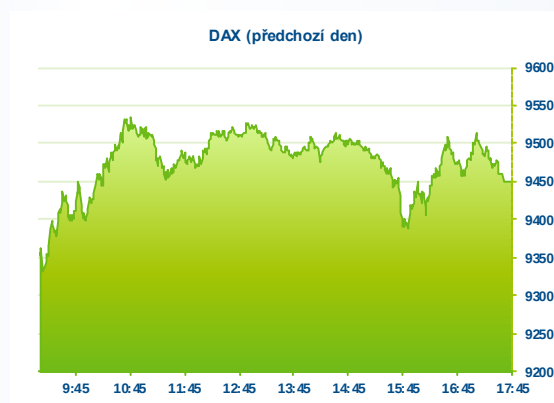
Hlavní americké indexy se po úvodním růstu opět vrátily ke včerejším zavíracím hodnotám při patrné nejistotě ohledně dalšího vývoje po sérii poklesů při absenci zásadních kurzotvorných zpráv. To dokládá i nadále zvýšená úroveň indexu „strachu“ VIX (aktuálně 26,7b.), která se udržuje nad hladinou 20 bodů po dobu 26 obchodních seancí, tj. nejdelší období od ledna r. 2012. Současně trh směřuje k nejhoršímu čtvrtletí v posledních 4 letech. Širší index S&P500 aktuálně ve 3. kvartále ztrácí bezmála 9%! Největší analytici „býci“ současně zmírňují svůj optimismus a snižují odhady hodnoty indexů pro konec roku 2015 - dnes akciový stratég D.Kostin z Goldman Sachs posunul cíl na 2000 bodů z předchozích 2100. Uplynulé turbulence nadále udržují pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb v USA pod 50% dle průběžného průzkumu agentury Bloomberg (aktuálně 40%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Americké trhy včera v pondělí zaznamenaly výrazné ztráty, které se později přenesly do asijského obchodování, kde futures na indexy naznačovaly prohlubování ztrát. Index DAX otevřel obchodování pod hranicí 9 350 b s téměř 2% ztrátou, nicméně po otevření DAX začal ztráty snižovat a po část dne se pohyboval nad nulou. Index DAX nakonec zakončil o 0,35 % níže na 9 450 b. Americké trhy při zavření německé burze mírně rostly, nicméně nejedná se o výraznější protipohyb pondělních výprodejů. Ačkoliv nadále klesala cena elektřiny, tak se nejvíce dařilo energetickým společnostem E.ON (EOAN; +2,58 %) a RWE (RWE; +5,82 %). Včera v pondělí tyto tituly dosáhly nových historických minim. Sledované automobilky nakonec zakončily ve ztrátě, když Daimler (DAI) ztratil 0,52 %, BMW (BMW) odepsalo -0,29 % a Volkswagen (VOW3) odevzdal 4,13 % na 95,20 EUR. Volkswagen dnes po otevření zaznamenal nová roční minima.



Polsko

Polské akcie v průběhu dnešní seance dokázaly umazat část úvodních ztrát, včerejšímu clou i přesto zůstaly poměrně vzdáleny. Nedokázaly tak plně využít zlepšení nálady, ke kterému během dne došlo na evropských trzích. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,67% na 2 258 bodech. Nejvíce oslabil pojišťovna Powszechny Zakład Ubezpieczeń (PZU - 6,6%), která se však dnes poprvé obchoduje bez nároku na dividendu 30 PLN na akcii. Nedařilo se uhelnému JSW (JSW -5,0%) a železničnímu dopravci PKP Cargo (PKP -3,0%). Rostla naopak chemička Azoty (ATT +2,3%), těžební KGHM (KGH +2,1%) nebo PGNiG (PGN +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).