

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 54,3, předchozí hodnota: 54,3

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (září - konečný): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 54,0
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

USA:

- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 55,3

Akciový výhled

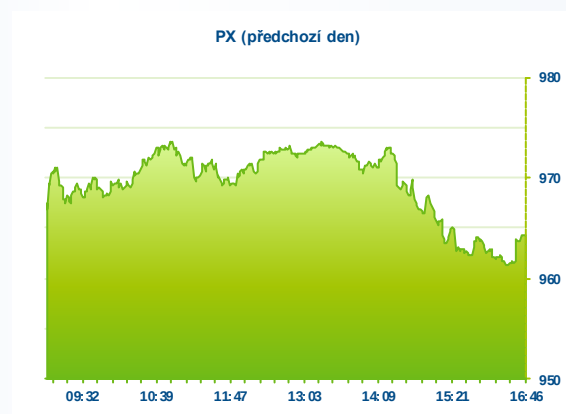
Evropské indexy v úvodu pondělního obchodování poskočí silně vzhůru. Bude to reakce na růst asijských trhů a především velký páteční obrát na Wall Street. Zámořské indexy v pátek setřásly horší než očekávaná makročísla z trhu práce a po úvodním propadu silně rostly. Pražská burza v uplynulých dnech příliš nezareagovala na zlepšené výkony hlavních zahraničních trhů. Z hlavních titulů se slušně držela jen Komerční banka, brzdou byli ČEZ a Erste. Prvně jmenovaný titul se potýká se sentimentem v sektoru, ovšem německé utility zaznamenaly v pátek podstatně zlepšený výkon. Odstávky jaderných bloků a tím hrozící nižší EBITDA by na současných cenových úrovních ČEZu měly být započítány. Erste by se měla přesunout zpět nad 700 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4266,25	0,12			
DJIA	16373	-0,02			
S&P 500	1943	0,00			
DAX	9716	1,89			
Euro Stoxx 50	3142	2,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18005,49	1,58	-0,87	-13,63	13,17
Shanghai Composite	3053,32	0,50	-2,03	-28,63	29,14
Hang Seng	21792,44	1,33	0,95	-18,17	-6,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4707,78	1,74	0,45	-6,02	6,27
S&P 500	1951,36	1,43	1,04	-6,04	0,27
Dow Jones Ind. Avg.	16472,37	1,23	0,97	-7,09	-1,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1237	0,25	-0,04	1,66	-11,18
EUR/CZK	27,135	-0,01	-0,20	-1,65	11,38
USD/CZK	24,135	-0,28	-0,33	-0,02	-1,16
USD/JPY	120,04	0,13	0,09	-2,06	10,33
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1134,1	-0,23	0,21	-3,33	-6,03
Ropa	46,33	0,72	3,23	-12,34	-48,15

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

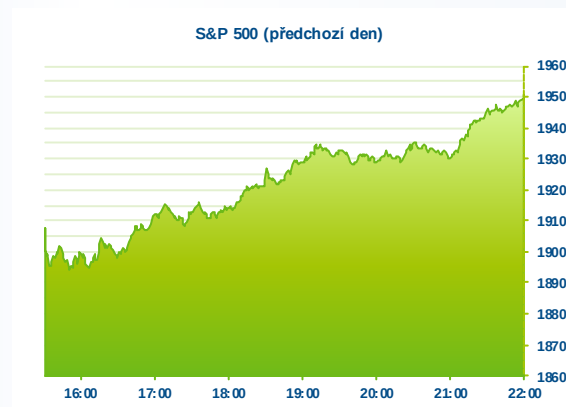
Česká republika

Podobně jako včera ani dnes pražská burza neudržela denní zisky a index PX nakonec oslabil o -0,42% na 964 bodů. Negativní náladu přinesla odpolední horší data z amerického trhu práce, na což reagovaly globální akciové trhy bleskovými propady. Na pražské burze se nedařilo především akciím Erste Bank, které padly o -2,69% na 690 Kč poté, co bankovní sektor v zámoří patří k nejhorším. Čez rozšířil včerejší ztráty a odepsal dalších -1,01% na 488 Kč, při nejvyšším denním objemu 256 mil. Kč. V záporu zakončila mediální Cme (-2,41%), nicméně meta 50 Kč odolala a taktéž Unipetrol, který klesl o -1% (153 Kč). Od větších ztrát index PX ochránil růst akcií Vig (725 Kč +1,97%) a Komerční banky (5 359 Kč +0,83%). V týdenním vyjádření pražská burza zakončila bez výraznější změny.



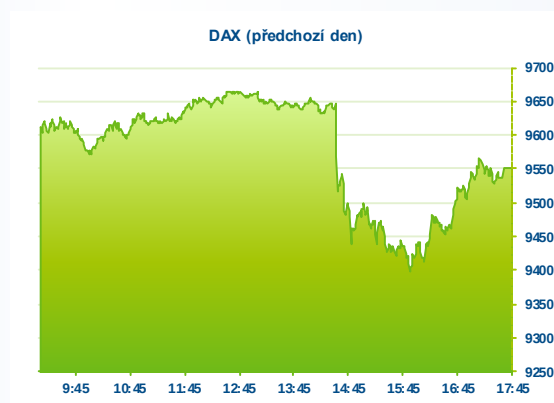
USA

Americké akciové indexy dnes předvedly slušnou otočku. Po zhruba 1,5% ztrátách z úvodu obchodování, kdy negativně zapůsobily slabá zářijová čísla z amerického trhu práce, nakonec akciové indexy zakončily ve slušných více než jednocentních ziscích. Index S&P 500 tak posílil o 1,43 % na 1951,35 bodu, DJIA vzrostl o 1,23 % na hladinu 16472,37 a technologický Nasdaq přidal 1,74 % na 4707,77. Nakonec tedy nad efektem slabých čísel z trhu práce převážil efekt oslabujícího dolaru (dnes deprecioval z úrovně kolem 1,1150 USD/EUR až k 1,13 USD/EUR, v závěru zkorigoval na 1,1210 USD/EUR), což podporovalo komodity (např. ropa a zlato posílily o zhruba 2 %) a tedy i energetické odvětví a sektor základních materiálů. Sektor energií (ropných firem) tak dnes suverénně vévodil, když přidal 4 % (např. akcie ropné firmy Chevron posílily o 2,1 % na 80 USD).



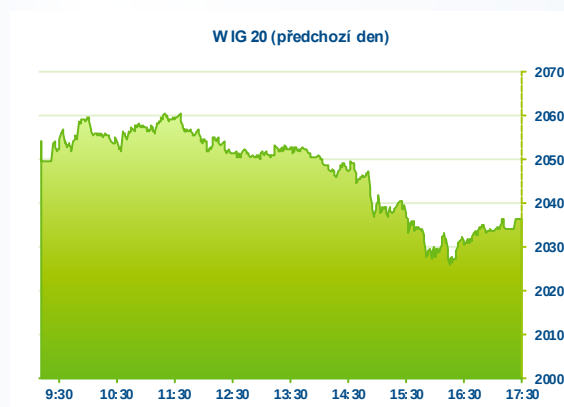
Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,46 % na 9553,07 b. Německá burza si připisovala přibližně 1,5% zisky, po zveřejnění slabých makrodat z amerického trhu práce však prudce oslabila k hranici 9400 bodů (-1,15), kterou však uhájila a v závěru seance se vrátila do kladných čísel. Největšími tahouny byly akcie s nejhorším a třetím nejhorším výkonem v DAXu od začátku roku – RWE a E.ON. Energetických společností se zastal ministr pro energetiku a zmínil možnost vládní pomoci se závazky spojenými s ukončením jaderných elektráren v SRN. Dařilo se také aerolince Luftansa. V poklesu pokračovala automobilka Volkswagen, svým výkonem od začátku roku druhá nejztrátovější akcie DAXu.



Polsko

Polské akcie končí poslední seanci týdne v červených číslech, když je podobně jako většinu evropských trhů srazila nečekaně špatná čísla z amerického trhu práce. Index WIG30 uzavřel dnešní obchodování se ztrátou 0,85% na 2 255 bodech. Za celý týden je jeho výsledek o více než další 1,5% horší. Nedařilo se zejména oděvnímu LPP (LPP - 6,6%) a obuvnickému CCC (CCC -3,6%), které nepřesvědčily srpnovými tržbami. Těžební KGHM (KGH -3,1%) doplatilo na pokles ceny mědi. Příjemný víkend naopak budou mít akcionáři PGNiG (PGN +2,5%), maloobchodního Eurocash (EUR +1,6%) a softwarového Asseca (ACP +1,8%).



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 probíhajícím 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).