

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12.3%
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: 9.1%, předchozí hodnota: 4.6%
- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: 7.5%, předchozí hodnota: 5.7%

10:00 Devizové rezervy (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$61.8 mld.

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (2. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6.7%
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (2. října): očekávání trhu: 2000 tis., předchozí hodnota: 3955 tis.

Akciový výhled

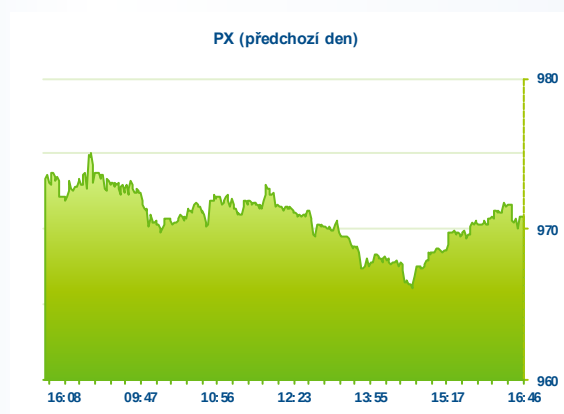
Po včerejším nerozhodném openu se nakonec západoevropské burzy vydaly na růstovou dráhu a rozšířily pondělní zisky. Zámořské akciové trhy již tak úspěšné nebyly, když úvodní přírůstky neudržely a index S&P a Nasdaq dokonce zakončily v záporném teritoriu. Futures na západoevropské akciové indexy nyní ukazují na mírné zisky při openu, nicméně další cesta vzhůru bude složitá kvůli rezistenčním úrovním a rovněž německá průmyslová výroba za srpen neočekávaně poklesla. Pražská burza včera při nízké aktivitě svým výkonem zaostala a dnes měřeno indexem PX bude pravděpodobně v úvodu bez výraznějších změn. Čez marně v posledních dnech hledá lokální minimum a dnes může testovat až úroveň 480 Kč, poté co společnost oznámila další zpoždění restartu tří bloků v jaderné elektrárně Dukovany. Ocenění Komerční banky by se po včerejším výběru zisků mělo stabilizovat. Erste Bank dnes obdržela nákupní doporučení od analytiků Societe Generale s cílovou cenou v přepočtu 921 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4311	0,48			
DJIA	16730	0,35			
S&P 500	1975,25	0,34			
DAX	9939,5	0,23			
Euro Stoxx 50	3228	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18322,98	0,75	7,41	-9,58	14,44
Shanghai Composite	3053,32	0,50	-2,03	-28,63	29,14
Hang Seng	22260,13	1,96	3,05	-16,24	-6,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4748,36	-0,69	5,11	-4,88	6,59
S&P 500	1979,92	-0,36	5,09	-4,29	0,77
Dow Jones Ind. Avg.	16790,19	0,08	4,62	-5,05	-1,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1262	-0,05	0,77	1,69	-11,10
EUR/CZK	27,083	0,00	-1,12	-1,86	10,92
USD/CZK	24,033	0,06	-0,33	-0,18	-1,31
USD/JPY	119,99	-0,20	0,13	-0,59	11,08
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1151,6	0,45	3,24	-1,02	-4,98
Ropa	50,13	2,26	10,07	-3,72	-43,00

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

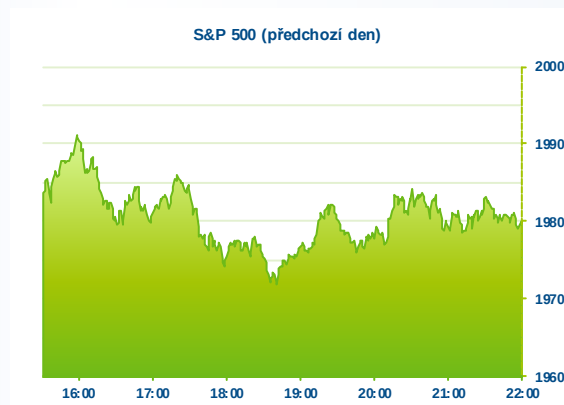
Česká republika

Přestože západoevropské trhy se dnes vyvíjely růstově, pražská burza mírně korigovala včerejší zisky a index PX oslabil o -0,21% na 970 bodů. Největší ztrátu z likvidních emisí utrpěla Komerční banka (5 330 Kč - 1,79%) u které po třech růstech v řadě došlo k výběru krátkodobých zisků. Nedařilo se ani energetické společnosti ČEZ, jenž v průběhu seance testovala roční minima u 483 Kč a nakonec ztratila -0,72% na 485 Kč. Naproti tomu rakouské finanční emise své včerejší zisky mírně navýšily. Erste Bank si polepšila o 0,57% na 708 Kč a Vig přidal 0,40% na 751 Kč. Unipetrol po čtyřech klesajících seancích částečně korigoval na 154 Kč (+1,22%). Akcie O2 stagnovaly blízko mety 204 Kč. Celkový dnešní zobchodovaný objem na burze necelých 400 mil. Kč je podprůměrný.



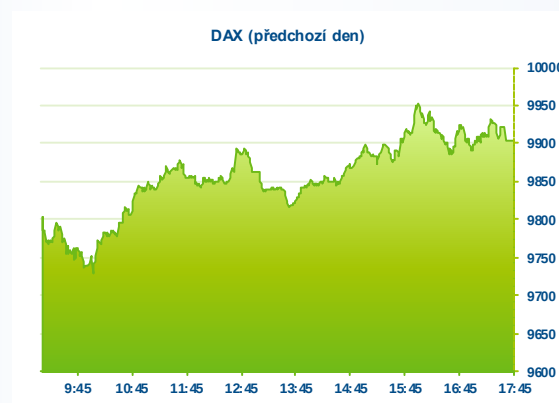
USA

Americké akcie dnes obchodovaly v negativním teritoriu. Index S&P 500 si dělal naděje na další pokračování zotavení, které trvalo 5 dní v řadě, ale dnes byli investoři optimističtí méně a meta 2000 bodů zůstala jen na dohled. Díky raketovému vzepětí akcií koncernu DuPont Co. (DD +8,8%), kde odstupuje CEO, šel proti sentimentu index Dow Jones, který přidal zhruba desetinu procenta. Ze sektorového pohledu se dnes nedařilo zdravotní péči a biotechnologiím, kde například významnější hráč Illumina, Inc (ILMN -11,74%) ohlásil, že čeká slabé tržby za čtvrtý kvartál. Indexu Nasdaq to rovněž nepomohlo a klesl o 0,69%. Naopak na výsluní se díky silně rostoucí ropě vyhřívaly energetické tituly.



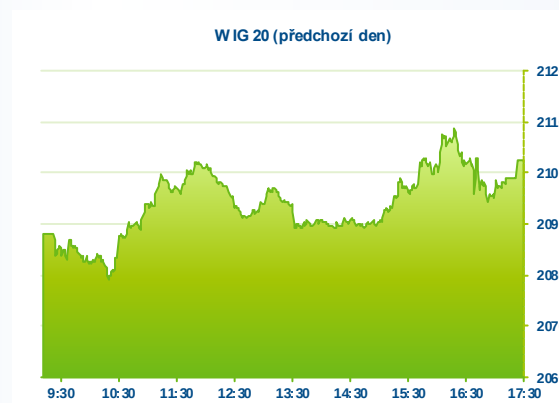
Německo

Německá burza pokračovala v růstovém rally a zakončila o 1 % výše. Index DAX vzrostl na 9910,56 b. Nejvíce se dařilo akciím Volkswagenu (VOW3; +3,9 %) navzdory vycházejí nové negativní zprávy o skandálu s podvodem emisních testů. Automobilka Daimler (DAI; +2,7 %) v Číně v září prodala rekordní množství luxusních automobilů značky Mercedes-Benz a akcie zakončily výše. Dařilo se i výrobci sportovního oblečení Adidas (ADS; +1,6 %). Nedařilo se akciím energetické společnosti RWE (RWE), která zakončila o 1,8 % níže, nicméně i tak výrazně snížila ztráty, když akcie klesaly i o 6 %. Mírné ztráty zaznamenal farmaceutický sektor, konkrétně akcie Fresenius (FRE; -0,7 %) a Merck (MRK; -0,4 %).



Polsko

Akcie u našich severních sousedů těžily z pokračující nákupní nálady na evropských trzích. Burzy v Evropě i zámoří již třetí den v řadě rostou díky spekulacím, že po čtvrtletních špatných datech z trhu práce americký FED odloží zvyšování úrokových sazeb. Index WIG30 posílil o 0,74% na 2 326 bodů. Dařilo se zemědělskému Kernelu (KER +5,2%), těžebnímu KGHM (KGH +4,1%) a telekomunikačnímu Orange Poland (OPL +4,4%). KGHM těží ze spekulací o možném zrušení daně z těžby mědi. Oslabovaly naopak akcie softwarového Asseca (ACP -3,9%), obuvnické CCC (CCC -2,5%) nebo uhelného JSW (JSW -3,2%).



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).