

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 6,1 %, předchozí hodnota: 6,2 %

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (3. října): očekávání trhu: 274 tis., předchozí hodnota: 277 tis.

Akciový výhled

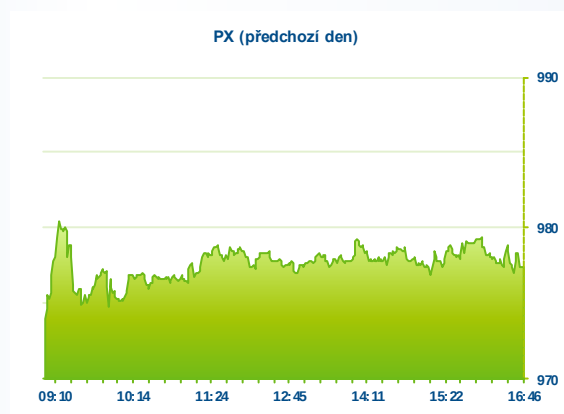
Evropské trhy stáhne v úvodu čtvrtletního obchodování propad akcií německé Deutsche Bank, jež v noci ohlásila odpis zhruba 6 mld. Euro. To by mělo negativně ovlivnit bankovní sektor. V Praze by na daný vývoj měla reagovat nejvíce Erste. Celkově trhy po rychlých růstech projdou očekávanou korekcí. Právě její hloubka nám napoví více o tom, zdali je nejhorší za námi. Na domácím trhu kromě volatility bank nečekáme výraznější změny. ČEZ by měl těžit ze zlepšeného sentimentu v sektoru. Silnou podporou by pro něj mělo být území 485-480 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4296,25	-0,64			
DJIA	16713	-0,60			
S&P 500	1974,75	-0,63			
DAX	9934	-0,13			
Euro Stoxx 50	3211	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18141,17	-0,99	7,41	-9,58	14,44
Shanghai Composite	3142,58	2,94	-2,03	-28,63	29,14
Hang Seng	22213,32	-1,34	3,05	-16,24	-6,36
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4791,15	0,90	5,11	-4,88	6,59
S&P 500	1995,83	0,80	5,09	-4,29	0,77
Dow Jones Ind. Avg.	16912,29	0,73	4,62	-5,05	-1,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,125	0,13	0,49	1,93	-11,65
EUR/CZK	27,12	0,00	-0,54	-1,79	11,76
USD/CZK	24,09	-0,12	-0,06	0,16	-1,26
USD/JPY	119,86	-0,12	-0,06	-1,22	10,89
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1141	-0,66	2,42	-1,57	-5,35
Ropa	48,65	0,52	7,56	-8,62	-43,83

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

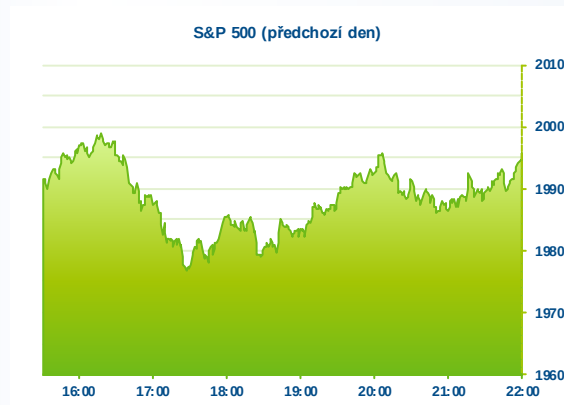
Česká republika

Pražská burza ve středu podobně jako ostatní evropské trhy rostla. Index PX posílil +0,68% na 977 bodů. Největší aktivita byla ke spatření na akciích ČEZu (326 mil. Kč), jež zatím výrazný růst německých utilit v posledních dnech nekopírovaly. Titul posílil jen mírně +0,6% na 488 Kč. Důvodem mohou být zprávy o prodloužení odstávek ve JE Dukovany. Na druhou stranu na stávajících cenových úrovních by s tím akcie ČEZu neměly mít žádný problém. Komerční banka byla druhá v aktivitě (230 mil. Kč), ale její výkonnost pokulhávala a kurz se propadl pod 5300 Kč (-0,8%). Daleko lépe se dařilo Erste, jež poskočila na 719 Kč (+1,6%) s přispěním zvýšeného doporučení od SG. Ještě o něco více posílila pojišťovna VIG (+2%). Společnost O2 po delší době rostla, nad 210 Kč však její akcie sílu neměly (+1,8%). Ztráty se připsali Pegas (-1,3%) a rovněž tak mediální CETV (-1%).



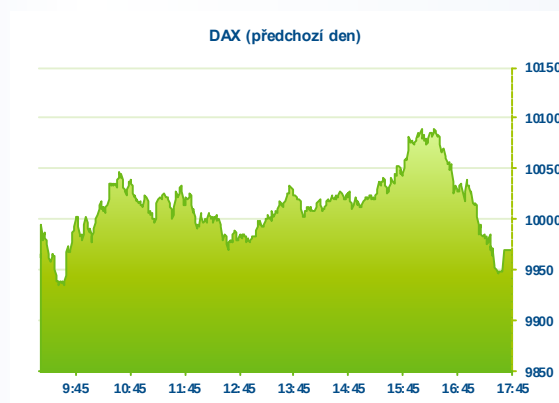
USA

Zámořské trhy potvrdily i ve středu výbornou výkonnost z posledního týdne. Po včerejším oddechu (-0,36%) útočil sledovaný index SP500 znovu na psychologickou metu 2000 bodů (+0,8%). Zatím neúspěšně. Růst byl tažen biotechnologickým sektorem, který tak napravoval úterní propad. Zajímavý pohyb byl k vidění na komoditním trhu na ropě, která nejprve útočila na metu 50 USD, ale po zveřejnění stavu zásob propadla k 48 USD (-1%). Přesto si řada titulů ze sektoru komodit vede velmi dobře a nadále posiluje. K růstu akcií FCX +9% napomohla zpráva o dosazení lidí do vedení společnosti ze strany významného investora C. Iahna. Raketový růst +8% do blízkosti 30 USD předvádí také technologická a možná spíše už mediální společnost Twitter. Investorům se zřejmě začíná zamlouvat staronový šéf Jack Dorsey, firma včera představila novou službu „Moment“ a dnes oznámil arabský princ A. Bin Talal zvýšení svého podílu nad 5%. Stal se tak druhým největším vlastníkem Twitteru.



Německo

Z indexu DAX dnes nejvýrazněji rostly akcie automobilky Volkswagen (VOW3), jejíž dozorčí rada dnes jmenovala novým předsedou představenstva Hanse Dietera. Nejvýrazněji dnes posílily akcie automobilky Volkswagen po novém nákupním doporučení s cílovou cenou 150 EUR od analytiků Berenberg. Také analytici UBS potvrdili nákupní doporučení při snížené ceně 150 EUR. Snížení cílové ceny na 98 EUR dnes zveřejnil také Natixis nebo banka BNP Paribas, která posunula cílovou cenu o 42 % níže na 124 EUR. Dařilo se také utilitám RWE a E.ON, které podpořila analýza od investiční banky Goldman Sachs, která vidí v případě těchto titulů potenciál k výraznému růstu. Solidně posílil i výrobce oceli Thyssenkrupp (TKA), kterému banka Credit Suisse zvýšila investiční doporučení na „outperform“. Na druhé straně spektra zakončily dnešní den akcie aerolinky Lufthansa, které analytici DZ Bank odebrali ze svého seznamu akcií doporučovaných pro dlouhou pozici



Polsko

Polské akcie dnes znovu těžily z nákupní nálady, která již čtvrtý den vládne na evropských trzích, když investoři po sérii horších makrodat stále více sázejí na podporu ze strany centrálních bank. Index WIG30 uzavřel se ziskem 0,5% na 2 337 bodech. V evropském srovnání tak patří spíše mezi ty slabší. Z jednotlivých titulů si dobře vedl zemědělský Kernel (KER +7,5%), díky rostoucí ceně mědi těžební KGHM (KGH +4,0%) a dopravní PKP Cargo (PKP +4,8%). Prvně jmenovaná společnost dnes ráno obdržela vyšší cílovou cenu od Bank Pekao. Nedařilo se naopak elektrárenské Energa (ENG -3,3%) nebo rafinérskému PKN Orlen (PKN -2,3%). Ztrácela rovněž pojišťovna PZU (PZU -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).