

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: -11,2 %, předchozí hodnota: -11,4 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

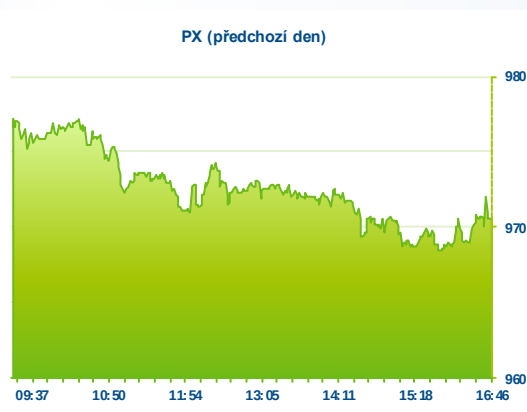
Americké akcie po úvodní stagnaci v závěrečných dvou hodinách včerejší seance slušně posílily, když investory potěšil zápis z posledního zasedání Fedu. Zde bylo řečeno, že americká ekonomika je nadále v dobré kondici. Pozitivní impuls se přenesl na asijské trhy a západoevropské burzy budou na openu posilovat přes 1% a porostou tak po šesté v řadě. Rovněž pražská burza má prostor korigovat včerejší neúspěšnou seanci kdy index PX oslabil o -0,7%. Čez po nelichotivých výkonech v posledních dnech by se mohl konečně vydat na růstovou dráhu, když cena ropy se dostala nad 50 USD a taktéž cena el. energie se odrazila od několikaletých minim. Ztrátovou sérii by měla přerušit i Komerční banka a rakouské finanční emise by se měly pohybovat v kladném teritoriu. Odpoledne by se mohlo na globální akciové trhy dostavit určité vybírání týdenních krátkodobých zisků před víkendem.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4350	0,12			
DJIA	16984	0,11			
S&P 500	2008,25	0,09			
DAX	10113,5	1,12			
Euro Stoxx 50	3256	1,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18438,67	1,64	2,36	-8,09	16,32
Shanghai Composite	3186,88	1,38	0,02	-10,37	31,92
Hang Seng	22593,21	1,07	8,75	-10,49	-3,90
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4810,79	0,41	3,97	-2,02	7,66
S&P 500	2013,43	0,88	4,66	-1,62	2,26
Dow Jones Ind. Avg.	17050,75	0,82	4,79	-2,65	0,33
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1278	0,00	0,61	1,03	-11,13
EUR/CZK	27,116	-0,05	-0,64	-0,89	11,15
USD/CZK	24,032	-0,12	-0,08	0,03	-1,23
USD/JPY	120,13	0,18	0,20	-2,13	11,41
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1146	0,16	0,82	-1,03	-6,43
Ropa	50,78	1,56	10,35	-4,62	-40,32

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

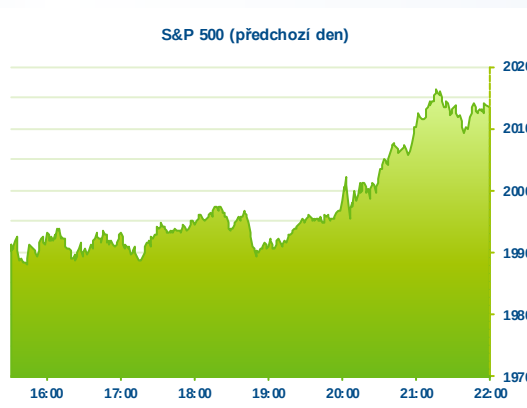
Česká republika

Západoevropské burzy se i dnes pohybují v kladném teritoriu a rozšiřují tak počet rostoucích seancí na pět v řadě. Nicméně pražské burze se nedařilo a měřeno indexem PX oslabila o -0,70% na 970 bodů. Pod tlakem byl především bankovní sektor, který byl negativně ovlivněn vysokými odpisy Deutsche Bank. Komerční banka tak oslabila potřeťi za sebou tentokrát o -1,34% na 5 214 Kč. Erste Bank korigovala o -1,40% na 709 Kč. Čez uzavřel na nejnižším letošním závěru a to pod 484 Kč (-0,92%). Neztrátovější emisí byl dnes Pegas, když odepsal -3% na 834 Kč. Nicméně v záporu zakončila i Fortuna (71 Kč -1,46%) a Unipetrol (152 Kč -1,84%). Růstových titulů dnes bylo minimum, k nejúspěšnějším patřil Vig (777 Kč +1,32%).



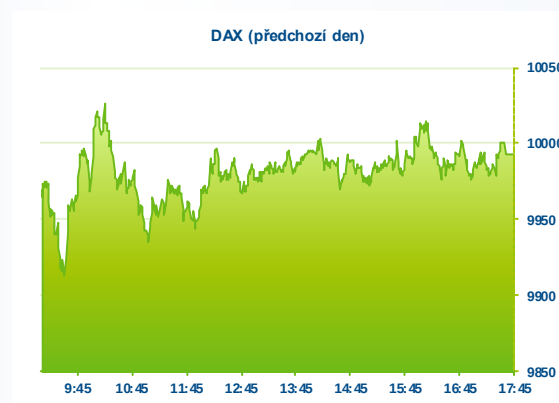
USA

Americké akcie otevřely v červených číslech. Zatímco index Dow Jones a S&P vymazávaly úvodní zprávy již před osmou hodinou a zveřejnění tzv. „Minut FEDu“ posílilo jejich dnešní zisky, technologický Nasdaq pod tlakem biotechnologických firem se přes nulu přehoupnul až v záporu. Ačkoliv se členové Federálního výboru pro volný trh (FOMC) na zasedání 16 a 17. září shodli, že se vývoj od posledního zasedání příliš nezměnil, rozhodli se se zvýšením sazeb počkat na potvrzení pozitivního ekonomického vývoje s ohledem na riziko oslabení exportů vzhledem k obavám z vývoje čínské a na ní navázaných ekonomik. Potvrzuje se očekávání analytiků Barclays, podle kterých za očekáváním negativních sazeb stojí Narayana Kocherlakota z minneapoliského FEDu. Podle Kocherlakoty, nehlasujícího člena FOMC známého pro své velmi „holubičí“ postoje, by měl FED záporné sazby zvážit kvůli pracovnímu trhu. Ropa se poprvé od července dotkla hranice 50 USD za barel, což je podpora pro energetické společnosti (+1,9 %), ačkoliv se nyní vrací k 49,68 USD/barel. Dařilo se také materiálům (+1,4 %) a průmyslu (+1,4 %).



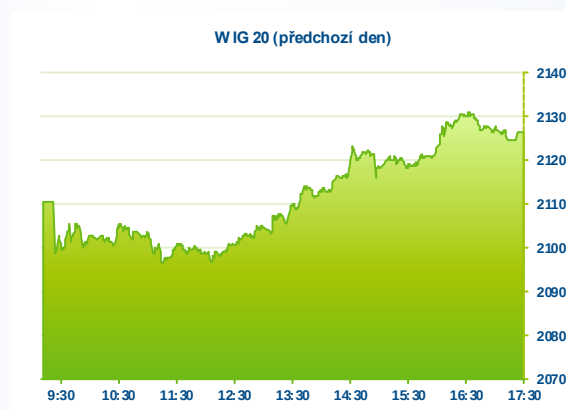
Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 0,23 % na 9993,07 b. DAX druhým dnem atakoval hranici 10 tis. bodů, dnes již s menší intenzitou, když se většinu dne držel v úzkém pásmu těsně pod touto úrovní. Největší zisky si připsala aerolinka Lufthansa (LHA; +4,2 %) po zvýšení doporučení od Royal Bank of Canada na „sector perform“ z „underperform“ a cílové ceny na 14,75 EUR z 12 EUR. Značně volatilní seanci zaznamenala Deutsche Bank (DBK; -1,8 %) poté, co oznámila, že započtení odpisů za 5,8 mld. EUR pravděpodobně přispěje ke ztrátě 6,2 mld. EUR za 3Q a možném vynechání výplaty dividendy za letošní rok (první vynechání za 60 let).



Polsko

Polské akcie smazaly dopolední ztráty a v průběhu odpoledne si připsaly vcelku zajímavé zisky. Index WIG30 uzavřel na 2 354 bodech (+0,69%). Patří tak mezi nejvýkonnější indexy v Evropě. Dařilo se zejména energetickým titulům Energa (ENG +3,4%) a Polska Grupa Energetyczna (PGE +3,9%). Po dvou dnech poklesů se rostla obuvnická CCC (CCC +4,1%). Opačným směrem se vydala chemička Grupa Azoty (ATT -3,4%), rafinérský PKN Orlen (PKN -2,4%) nebo železniční PKP Cargo (PKP -1,5%).



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).