

Očekávané události

Eurozóna:

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 22,6 mld.

10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 33,8 mld.

USA:

14:30 Započatá výstavba (září): očekávání trhu: 1147 tis., předchozí hodnota: 1126 tis.

14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (září): očekávání trhu: 1165 tis., předchozí hodnota: 1170 tis.

Akciový výhled

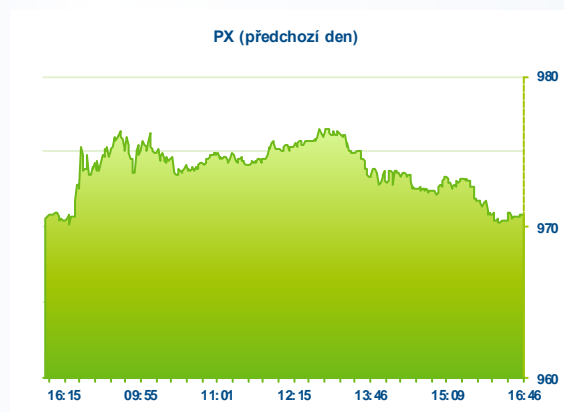
Pražská burza začala týden v poměrně ospalém duchu, aktivita byla podprůměrná a nebyly k vidění ani výraznější pohyby. Hlavní světové indexy mají za sebou slušné růsty z posledních dní a před možnými silnějšími technickými rezistencemi (např. americký SP500 2040-2050 bodů) se investoři zřejmě do dalších nákupů nehrnou. Dalším důvodem může být vyčkávání na čtvrtěční zasedání ECB (rozšíří program QE?) či rozjezd výsledkové sezóny v Evropě. Bankám v regionu včera přesto pomohl růst německé Deutsche Bank, jež po oznámené restrukturalizaci poskočila vzhůru téměř +3%. Akcie Erste se následně posunuly na 715 Kč. Komerční banka se přesunula alespoň nad 5100 Kč. Bankovní tituly v Praze budou i v dalších dnech sledované, právě v souvislosti se zasedáním ECB či rozbíhající se výsledkovou sezónou v Evropě. V Praze jako první včera zveřejnila čísla společnost O2, byly mírně lepší, než trh očekával. Akcie O2 přesto oslabily pod 230 Kč, dnes by se spíše mohly kolem této mety obchodovat. Mediální CETV čeká pokles, v zámoří akcie uzavíraly na 47,85 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4447	-0,17			
DJIA	17084	-0,19			
S&P 500	2024,25	-0,16			
DAX	10143	-0,23			
Euro Stoxx 50	3259	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18207,15	0,42	-1,67	-12,20	24,76
Shanghai Composite	3397,11	0,31	3,01	-14,42	44,66
Hang Seng	22860,87	-0,93	1,52	-9,21	0,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4905,47	0,38	1,38	-5,85	15,19
S&P 500	2033,66	0,03	0,80	-4,37	7,79
Dow Jones Ind. Avg.	17230,54	0,08	0,58	-4,73	5,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1329	0,04	-0,41	3,59	-11,48
EUR/CZK	27,068	0,05	0,18	-3,61	10,88
USD/CZK	23,872	-0,02	-0,18	-0,09	-1,80
USD/JPY	119,44	-0,03	-0,26	-3,59	11,67
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1171,5	-0,09	0,53	6,16	-5,84
Ropa	46,39	0,24	-1,59	-8,77	-43,35

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

Česká republika

Pražská burza začala nový týden v ospalém tempu. Při mírně rostoucích evropských trzích index PX pouze stagnoval na 971 bodech. Aktivita byla vskutku ospalá, přes 100 mil. Kč se dostal pouze ČEZ. Jeho akcie se přitom po pátečním růstu znovu vrátily k minimům a uzavíraly na 484 Kč (-0,9%). Komerční bance stačilo na druhé místo v aktivitě 80 mil. Kč. Kurz KB se však alespoň vrátil na 5120 Kč (+0,9%). Rostla i Erste, která se obchodovala nad 710 Kč (+0,3%). Mírně lepšími výsledky, než byly odhady trhu, se prezentovala společnost O2. Akcie O2 sice nejprve reagovaly růstem až na 239 Kč, ale postupně se objevovaly prodejní objednávky a cena se propadla na 228 Kč (-1,9%). Naopak se dařilo akciím Pegas, které korigovaly předchozí propady a posílily +3% na 790 Kč. V kladných číslech zakončila také Fortuna (+1,12%). Naopak nejnižší ceny od začátku září registruje Unipetrol, jež se před výsledky za 3Q vrátil do blízkosti 150 Kč (-1,2%).

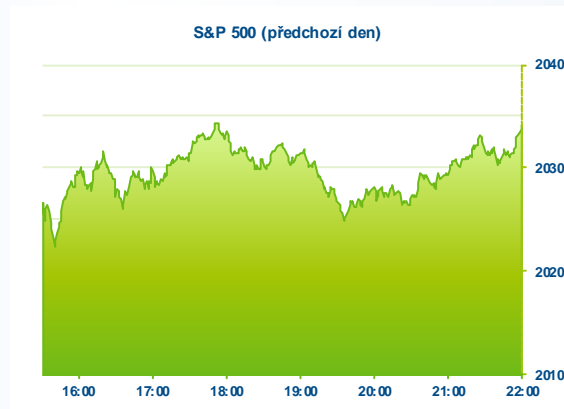


USA

Zámořské akcie zakončily první seanci nového týdne po závěrečném finiši se symbolickými zisky. Většinu dne se však pohybovaly v červených číslech. Horší náladu na trhy přinesly nelichotivé kvartální výsledky Morgan Stanley (MS -4,8%). Podporu jim neposkytla ani slabší čísla z Číny (růst HDP), která dostala pod tlak zejména komodity.

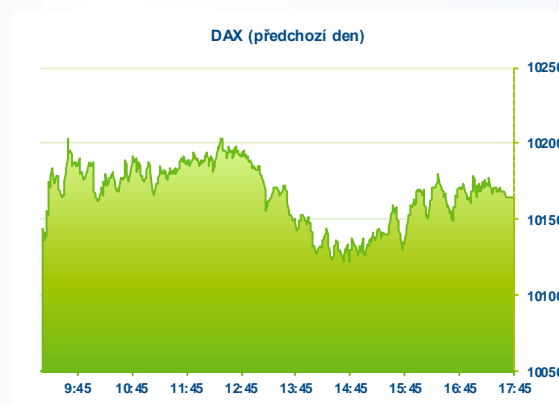
Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem o 0,1 – 0,4%. Rostl spotřebitelský sektor (+0,5%) a informační technologie (+0,3%). Naopak, díky poklesu komodit se nedařilo zejména energetikám (-1,9%) a sektoru základních materiálů (-0,8%). K jihu zaměřily také telekomunikace (-0,3%).

Z jednotlivých titulů si v rámci indexu S&P 500 nejhůře vedl výrobce hraček Hasbro (HAS -7,5%), který zveřejnil slabé hospodářské výsledky za třetí čtvrtletí letošního roku. Dařilo se naopak výrobcí kávy a čaje Keurig Green Mountain (GMCR +4,2%) nebo polovodičovému Micronu (MU +3,6%).



Německo

Německé akcie zakončily první seanci nového týdne v zelených číslech, když jim vzhůru pomohla lepší podniková čísla z Evropy a dobré přijetí změny organizační struktury Deutsche Bank. Index DAX uzavřel obchodování se ziskem 0,59% na 10 164 bodech. Nejlépe si vedla již zmiňovaná Deutsche Bank (DBK +3,7%), která oznámila výraznou změnu své organizační struktury. Rostly také akcie zdravotnické Fresenius (FRE +1,8%) nebo letecké Lufthansy (LHA +1,7%). Znovu se nedařilo dlouhodobě zkoušeným energetickým titulům (RWE -2,6%, EOAN -1,5%) a diesलगate zatíženému Volkswagenu (VOW3 -1,4%).



Polsko

Polský regulátor dnes zveřejnil výsledky LTE aukce. Operátor Orange Polska v aukci získal dvě 800MHz frekvence za které zaplatí 3,05 mld. PLN. Po jedné 800 MHz frekvenci získali T-Mobile, P4, NetNet. Orange Polska rovněž získal tři 2600MHz frekvence. Akcie společnosti reagovaly na úspěch v aukci poklesem, za kterým stojí obavy investorů o dividendu, která by po dodatečném výdaji 3,2 mld. PLN mohla být v ohrožení. Výrazně dnes ztrácel Cyfrowy Polsat, který prostřednictvím společnosti NetNet získal jednu 800 MHz frekvenci, zaplatí za ni však 2,05 mld. PLN.

Analytici banky Credit Suisse dnes snížili investiční doporučení polskému producentu mědi a stříbra KGHM z „neutral“ na „underperform“.



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).