

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 29,4 mld.
- 10:00 Běžný účet (bez sezónního očištění) (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 33,1 mld.

USA:

- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: 55,9, předchozí hodnota: 56,1
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (prosinec - předběžný): očekávání trhu: - -, předchozí hodnota: 55,9
- 17:00 Index výrobní aktivity kansaského FEDu (prosinec): očekávání trhu: 2, předchozí hodnota: 1

Akciový výhled

Americké akcie včera nenavázaly na pozitivní vývoj z posledních dnů a dosažený růst po rozhodnutí FEDu o růstu sazeb byl smazán. Indexy oslabily o zhruba 1,5% a potvrzuje se, že zvýšená volatilita bude na trzích nadále přítomná. U investorů opět převažovala slabost komoditního trhu a sektory navázané právě na komodity byly pod největším tlakem. Evropa si včera své zisky z velké části udržela a tak dnes na začátku obchodního dne bude vidět pohyb směrem dolů. Domácí trh ze včerejší rally v Evropě moc nevytěžil a připsal si pouze 0,18%. V kontextu zhoršeného sentimentu bude mírně níže otvírat i naše burza, prostor pro pokles je díky obecně slabší výkonnosti z poslední doby však poměrně limitovaný. Akcie ČEZu se posunuly na nová desetiletá minima a je evidentní, že likvidace některých pozic probíhá bez ohledu na cenu. Komerční banka našla v týdnu podporu u 4700 Kč, dnes by mohlo pomáhat vylepšené doporučení od JP Morgan (neutral, 5370 Kč). U KB se bude jednat pravděpodobně o další volatilní seanci, když denní rozsahy z poslední doby byly výrazné. Mírně nižší open lze očekávat u zástupců rakouského finančního sektoru. Na včerejší růst může v úvodu navázat mediální CME, když v USA kurz končil v přepočtu přes 67 Kč. Závěr dnešního dne může být ovlivněn pravidelným rebalancem indexů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4567,75	-0,22			
DJIA	17384	-0,34			
S&P 500	2028,25	-0,29			
DAX	10687,5	-0,62			
Euro Stoxx 50	3288	-0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	18986,8	-1,90	1,61	5,00	15,06
Shanghai Composite	3579,49	-0,01	3,60	16,01	16,95
Hang Seng	21866,51	-0,03	0,77	0,08	-3,16
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5002,55	-1,35	-0,84	2,22	7,71
S&P 500	2041,89	-1,50	-0,50	2,60	1,44
Dow Jones Ind. Avg.	17495,84	-1,43	-0,45	4,92	0,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0857	0,30	-1,19	-3,97	-11,63
EUR/CZK	27,025	-0,01	1,24	3,98	10,82
USD/CZK	24,887	-0,25	0,02	-0,14	-2,05
USD/JPY	121,83	-0,59	0,79	1,53	2,52
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1057	0,70	-1,77	-7,13	-11,51
Ropa	36,19	-0,22	-2,82	-19,59	-33,41

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

Česká republika

Přestože bylo včerejší rozhodnutí Fedu o zvýšení sazeb o 0,25% očekávané, tak na globálních akciových trzích spustilo silnou rally. Investory totiž povzbudil komentář, že další zvyšování nebude automatické a bude záviset na kondici americké ekonomiky. Nicméně pražská burza svým výkonem za světem opět zaostala, když index PX posílil pouze o 0,18% na 931 bodů. Z rozhodnutí Fedu těžily v zahraničí především bankovní tituly, což se projevilo i na našem trhu. Konkrétně Erste Bank posílila o 0,84% na 758 Kč a Komerční banka přidala 1,38% na 4 849 Kč. Vyšší zisky indexu brzdily akcie Čezu, které zůstávají nadále v nemilosti investorů a dnes oslabily o -1,22% pod 420 Kč. Nicméně negativní výkonnost zaznamenaly i akcie O2 (242 Kč - 2,22%) a Unipetrolu (160 Kč -1,48%). Naopak nejlepším titulem se dnes staly akcie Cme (65 Kč + 6,56%), které vystartovaly nahoru bez nové zprávy s openem US trhů.

PX (předchozí den)



USA

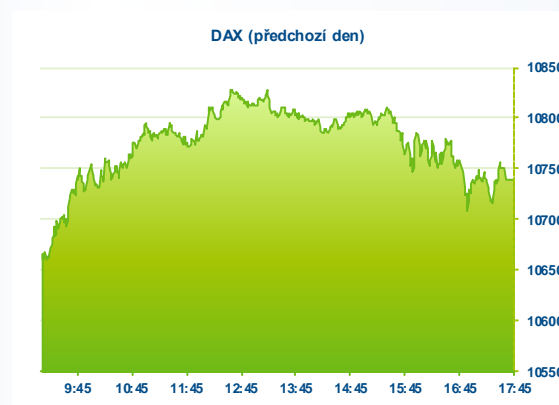
Americké akcie si dnes po třídenním růstu vybraly oddechový čas a díky oslabujícím komoditám zaměřily k jihu. Včerejší reakce trhů na první pokrizové zvýšení úrokových sazeb FEDu signalizovala, že investoři věří v sílu americké ekonomiky. Dnes však převážil vliv oslabujících komodit, jejichž pád přizivil silnější dolar. Hlavní akciové indexy oslabily o 1,4 – 1,5%. Nedařilo se hlavně energetickému sektoru (-2,1%) a sektoru základních materiálů (-1,7%). Jižním směrem je doprovodily spotřebitelské společnosti (-1,4%). Prodejní náladě nejlépe vzdorovaly utility (+0,4%), telekomunikace (-0,7%) nebo zdravotnické firmy (-0,7%). V rámci indexu S&P 500 patřila mezi nejslabší těžební Newmont Mining Corporation (NEM - 7,7%) spolu s dalším těžářem Freeport-McMoRan (FCX - 8,7%). I na opačném konci žebříčku paradoxně figurovala ropná Marathon Petroleum (MPC +3,5%). Firmě pomáhohly zprávy o dřívějším ukončení odstávek některých zařízení. Na komoditních trzích, jak již bylo výše řečeno, převládala červená barva. Pokračoval pokles ropy (-2,0%) a zemního plynu (-2,2%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX uzavřel se ziskem 2,57 % na 10738,12 b. Německé akcie se dnes vezly na pozitivní vlně. DAX si v průběhu dnes připsal přes 3 %, uzavřel o 2,6 % výše oproti včerejšímu závěru. Světové burzy tak dnes reagovaly na včerejší rozhodnutí amerického FEDu zvýšit úrokové sazby. Zrovna americké akcie však po dnešním otevření trhu zatím míří na jih. Z německých akcií se nejvýrazněji dařilo akciím automobilky Volkswagen (VOW3) a farmaceutického Bayeru (BAYN), které si připsaly 4% zisky. Ztráty zaznamenaly pouze společnosti K+S (SDF; -0,6 %) a ThyssenKrupp (TKA; -0,1 %)



Polsko

Index WIG 30 si ve čtvrté seanci připsal 1,98 % na 2050,71 b. Polské akcie si v začátku připisovaly jen mírné zisky, po desáté hodině se však varšavská burza nabrala sílu a rostla spolu s evropskými trhy. Závěrečný gong ji zastihl o 2 % výše. Polské akcie zaznamenaly růst napříč sektory, nejvýraznější zisky si připsal distributor Eurocash (EUR; +7,1 %), dařilo se také Bank Handlowy (BHW; +5,2 %) a energetické společnosti Enea (ENA; +5 %). 3,2 % naopak odepsal produkce mědi KGHM (KGH) kvůli poklesu cen komodit.



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).