

12. září 2016

Očekávané události

Polsko:

- 14:00 CPI (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,8 %

Akciový výhled

Zámořské trhy v pátek silně padly a zakončily na denních minimech. Hlavní indexy ztratily přes 2%, což je největší jednodenní pokles od Brexitu. Investoři tak projevili obavy ze zvyšování sazeb po jestřábím komentáři prezidenta bostonského Fedu Rosengrena. Výprodeje se dnes přelily na asijské trhy a futures na západoevropské indexy se pohybují hluboko v záporném teritoriu a to téměř -2%. V daném sentimentu neodolá ani pražská burza a zahájí nový obchodní týden se ztrátami. Erste Bank se po předchozích růstech drží na nejvyšších hodnotách od ledna 2016, nicméně dnes by měla být zasažena výběrem zisků, když se projeví i snížené doporučení od Goldman Sachs na neutral z kupovat. Čez v pátek oslaboval potřetí v řadě a neúspěšná série by měla pokračovat poté, co cena ropy ale i el. energie a uhlí klesá. V negativní náladě budou pod prodejním tlakem i ostatní emise.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	4645,75	-0,54
DJIA	17950	-0,50
S&P 500	2112,5	-0,48
DAX	10381	-1,76
Euro Stoxx 50	2998	-1,77

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16672,92	-1,73	0,24	1,78	-9,61
Shanghai Composite	3013,31	-2,13	0,38	5,18	-5,06
Hang Seng	23424,39	-2,80	3,58	13,16	17,08

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5125,91	-2,54	-1,94	3,37	7,77
S&P 500	2127,81	-2,45	-1,98	0,58	9,57
Dow Jones Ind. Avg.	18085,45	-2,13	-1,81	0,56	11,27

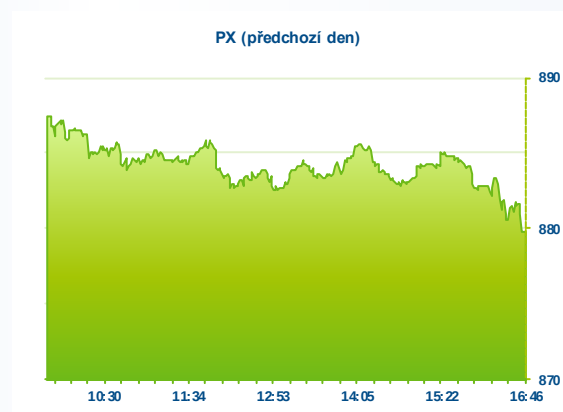
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1246	0,15	0,93	-0,37	-0,62
EUR/CZK	27,008	-0,01	-0,93	0,45	0,63
USD/CZK	24,02	-0,11	-0,01	-0,04	-0,07
USD/JPY	102,51	-0,17	-0,90	-3,52	-14,75

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1327,9	-0,21	0,36	3,31	19,90
Ropa	45,52	-2,02	1,02	-8,12	2,41

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

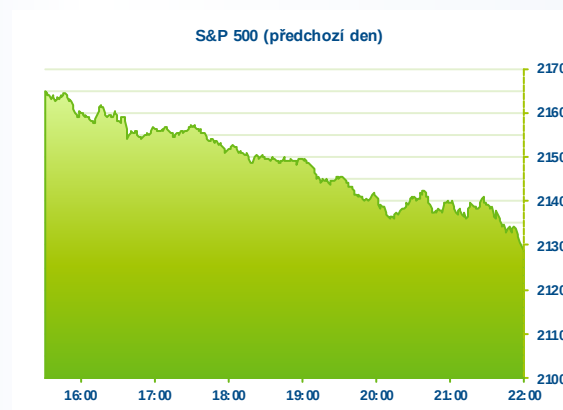
Česká republika

Pražská burza na závěr týdne přece jen oslabila, následovala tak poklesy v zahraničí. Index PX ubral -0,6% na 879,8 bodu. Nedařilo se především dvěma hlavním českým titulům – Komerční bance a ČEZu. Prvně jmenovaná společnost při objemu 120 mil. Kč ke konci dne dramaticky propadla, z úrovní u 860 Kč až na 842 Kč (-2,7%). ČEZ se k hladinám 430 Kč (-1,6%) začal svažovat postupně od otevření. Akcie elektrárenské společnosti registrovaly nejvyšší objem dne (175 mil. Kč). Zástupci z Rakouska si dnes vedli poměrně lépe. VIG posiloval +1,7% na 491 Kč díky rostoucím výnosům na dluhopisech. Tento stav vyhovuje také Erste (+0,4%). V průběhu odpoledne se na 185 Kč obchodoval Unipetrol. Dařilo se také společnosti O2 (+1,7%).



USA

Americké akciové indexy od července nezaznamenaly větší denní procentní změnu než 1 % a zůstávaly tak v úzkém rozpětí. Až dnes indexy prolomily důležitý support, pod kterým začaly agresivní prodeje. Média citují důvody jako strach ze zvýšení úrokových sazeb po jestřábím komentáři člena Fedu Rosengrena. Jako jiný důvod se uvádí situace Bank of Japan, u které se uvádí potenciální budoucí problém s nalezením prodejce dluhopisů. Jinými slovy, Bank of Japan se podle některých projekcí v budoucnosti může dostat do situace, kdy nebude moct kupovat dluhopisy. Mario Draghi včera zklamal trhy, když řekl, že v rámci zasedání ECB nediskutovali možnost rozšíření nákupu dluhopisů. Trhy reagovaly poklesem se zvýšením indexu strachu VIX, a právě ten dnes roste na maxima od rozhodnutí Britů vystoupit z EU.



Německo

Evropské akciové indexy i dluhopisy dnes zaznamenaly ztráty, když se trhy ptají, zda centrální banky mají možnost nabídnout dodatečné stimuly. Včerejší komentář prezidenta ECB Maria Draghiho nastroval prozatím dvoudenní prodeje akcií i dluhopisů. Naopak vyšší pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb v USA pozitivně ovlivnilo evropské banky. Po zprávě o možném vyrovnání s americkou vládou ohledně cenných papírů krytých hypotékami (MBS) se akcie Deutsche Bank (DBK; +4,1 %) obchodovaly na nejvyšších úrovních za poslední dva měsíce. Dařilo se i akciím aerolinek Lufthansa (LHA; +1,5 %) a zajišťovně Munich Re (MUV2; +1,0 %). V červených číslech zakončily akcie developera Vonovia (VNA; -3,9 %), ocelárny HeidelbergCement (HEI; -3,6 %) a pošty Deutsche Post (DPW; -2,9 %).

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie zakončily díky prodejní náladě, která ovládla evropské trhy, poslední obchodní seanci týdne s citelnou ztrátou. Index WIG30 oslabil o 2,1% na 2 019 bodů. Patří tak mezi nejslabší burzovní indexy na Starém kontinentě. Za celý týden je jeho výkon o cca 2% lepší. Dnes se nedařilo obuvnickému CCC (CCC -5,2%), mBank (MBK -4,4%) a realitnímu Globe Trade Center (GTC -4,9%). Výprodejům nejlépe vzdoroval herní CD Projekt (CDR +1,6%), uhelná JSW (JSW +0,7%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS +0,0%).

WIG 20 (předchozí den)



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).