

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -17,00 mld., předchozí hodnota: -8,45 mld.

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (září): očekávání trhu: 56,0, předchozí hodnota: 57,6
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: 2,5, předchozí hodnota: 0,5

Eurozóna:

- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,4 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,6

USA:

- 20:00 Státní rozpočet (srpen): očekávání trhu: -\$107,0 mld., předchozí hodnota: -\$64,4 mld.

Polsko:

- 14:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -438 mil., předchozí hodnota: -203 mil.
- 14:00 Obchodní bilance (červenec): očekávání trhu: -52 mil., předchozí hodnota: 404 mil.
- 14:00 CPI jadrový (y-y) (srpen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -0,4 %

Akciový výhled

Po dlouhém období klidu (cca 50 dní) se na akciové trhy dostavila volatilita. Nejprve v pátek Wall Street propadla (-2,5%) nejvíce od tzv. Brexit, aby následně včera slušně poskočila zpět vzhůru (+1,5%). Zámorí v pondělí reagovalo pozitivně na slova členky FEDu, jež zmínila opatrný přístup ke zvedání sazeb. Futures na evropské indexy dnes naznačují otevření růstem kolem +0,6%. I přes tento slušný protipohyb se z technického pohledu trhy zatím nedostanou do klidných vod. Volatilita tak v dalších dnech může pokračovat. Index PX by se dnes měl obchodovat nad 870 body, ale jeho růst nad 880 bodovou úroveň nečekáme. Akcie Komerční banky včera zastavily svůj propad cca na 825 Kč, dnes by se mohly obchodovat nad 830 Kč a přiblížit se 840 Kč. ČEZ by se mohl pokoušet vracet nad 430 Kč. Erste měla slušný závěr ve Vídni již včera (715 Kč). Mediální CETV posilovala v zámorí na 55,60 Kč.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4745	-0,46
DJIA	18230	-0,50
S&P 500	2148	-0,49
DAX	0	0,00
Euro Stoxx 50	0	0,00

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16729,04	0,34	-2,14	0,43	-8,71
Shanghai Composite	3016,90	-0,17	-1,63	3,24	-5,57
Hang Seng	23492,88	0,87	3,58	13,16	17,08

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5211,89	1,68	-0,72	6,48	8,08
S&P 500	2159,04	1,47	-0,96	3,00	10,10
Dow Jones Ind. Avg.	18325,07	1,32	-0,90	2,57	11,51

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1229	-0,03	-0,20	0,21	-0,78
EUR/CZK	27,003	-0,01	0,23	-0,31	0,80
USD/CZK	24,031	-0,05	-0,04	-0,14	-0,09
USD/JPY	101,88	0,04	-0,08	-3,96	-15,24

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1328,9	0,55	-1,59	3,29	19,99
Ropa	46,45	-0,83	2,13	-5,36	4,50

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

Česká republika

Domácí trh kopíroval negativní sentiment v zahraničí. Pražská burza začala týden poklesem, index PX ztratil -1,1% na 870 bodů. Domácí trh tak následoval negativní sentiment na zahraničních trzích, kde výprodeje odstartoval páteční propad na Wall Street. V Praze se dnes aktivita soustředila na akcie ČEZu (215 mil. Kč) a Komerční banky (140 mil. Kč). Oba tituly se obchodovaly v červených číslech. Akcie ČEZu nakonec uzavíraly na 425 Kč (-1,2%). Komerční banka nakonec dobyla zpět úroveň 830 Kč (-1,30%). Dopolední výrazné ztráty, kdy se obchodovala poblíž 700 Kč, mírně umazala Erste (-1,6% na 713 Kč). K -2% se blížily ztráty na pojišťovně VIG (483 Kč). Největší propad si připsala mediální CETV (-3,1%), která následovala pokles na Wall Street. Naopak v kladných číslech byl ke spatření Unipetrol, jehož akcie přidaly +1,4% na 184,5 Kč.



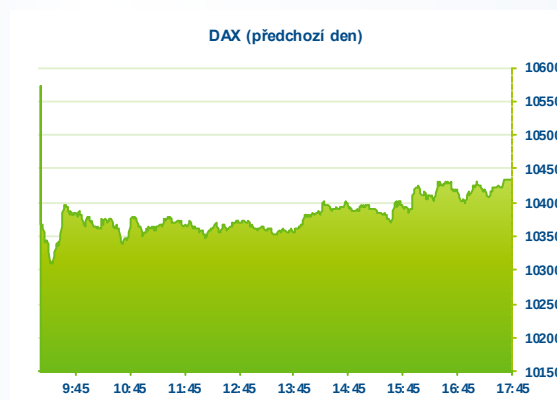
USA

Slušné zisky si připsala celá Wall Street se všemi jejími sektory. Investoři měli přes víkend čas vstřebat jestřábí rétoriku člena FED Rosengrena, která spustila nejhorší výprodeje od Brexitu. Navíc se vyjádřila členka FED Lael Brainardová, která zmírnila panickou hrůzu z bezhlavého zvyšování sazeb. Vzpatoval se trh dluhopisů, rostla ropa a investoři se postupně v průběhu dneška na trh vraceli s nákupními objednávkami. Jak již bylo řečeno, rostl celý trh, nejvíce pak sektor telekomunikací a spotřebního zboží. Relativně méně se dařilo finančním titulům, kde nezažila dobrý den banka Wells Fargo (WFC -0,41%), která údajně otevírala fiktivní účty (nicméně za to již pokutu platila), nyní ale chce celou situaci prověřit před sněmovním výborem senátor Richard Selby, který podal podnět.



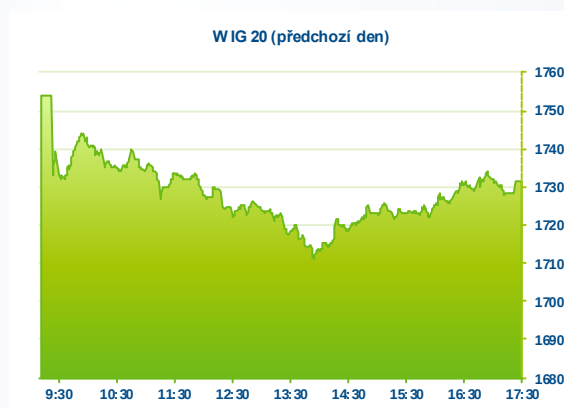
Německo

Index DAX oslabil o 1,34 % na 10431,77 b. Evropské a německé akcie otevřely s výraznými ztrátami, DAX odepisoval až 2,6 %, které během dne umazávaly. DAX tak uzavřel u denních maxim. Asijské a evropské trhy až se zpožděním reagovaly na ostrý páteční výprodej akcií a dluhopisů v USA. Prozatím se však nálada zmírnila, podporu evropským trhům poskytla i Amerika, kde se akcie po úvodu v červeném rychle vyšvihly do kladných čísel. Sledované byly akcie společnosti Uniper (UN01), vzniklé vyčleněním z E.ONu, které si dnes odbyly premiéru. Začal se obchodovat za 10,015 EUR, denní maximum činilo 11,05 EUR a uzavřel na 10,30 EUR. Akcie E.ONu (EOAN) uzavřely o 14,8 % níže, po zohlednění vyčlenění Uniperu ztratily 3,2 %.



Polsko

Index WIG30 oslabil o 1,4% na 1 990 bodů. Poprvé od poloviny července tak uzavřel pod psychologickou hranici 2 000 bodů. Dnes se nedařilo zejména hernímu CD Projektu (CDR -5,3%), mBank (MBK -5,1%) a televizní Cyfrowy Polsat (CPS -3,8%). Prodejnímu tlaku nejlépe vzdorovala Bank Pekao (PEO +1,2%), Polska Grupa Energetyczna (PGE +1,1%) ING Bank Slaski (ING +0,0%).



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).