

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: 0,4 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (9. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: -2,2 %, předchozí hodnota: -3,7 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (9. září): očekávání trhu: 4000 tis., předchozí hodnota: -14513 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (9. září): očekávání trhu: -1100 tis., předchozí hodnota: -4211 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (9. září): očekávání trhu: 1500 tis., předchozí hodnota: 3382 tis.

Akciový výhled

Evropské indexy budou ve středu otvírat růstem kolem +0,4%, jak naznačují futures. Budou se tak snažit umazat včerejší propad v samotném závěru obchodování (-0,4%). Pražská burza měla v úterý rovněž nepovedený závěr, ale její pokles byl jen mírný (-0,1%). Index PX tak včera podle našeho předpokladu nepřešel přes 880 bodů, což je nyní technická úroveň, jež může vrátit domácí trh do klidnějších vod. Celkově však nyní trhy procházejí volatilnější fází, krátkodobé růsty budou investoři zřejmě využívat k realizaci zisků a tak se trvalejšího růstu zřejmě ještě nedočkáme. Směrem dolů by domácí trh měl zatím udržet hladinu 860 bodů na indexu PX. Komerční banka by se mohla udržet nad úrovní 820 Kč. Akcie Erste na současných úrovních nad 710 Kč stále nevypadají levně, byť se evropskému bankovnímu sektoru v posledních dnech daří lépe než zbytku trhu. ČEZ oznámil posunutí spuštění reaktoru 2 v Temelíně o 10 dní. Investoři si na tyto informace zřejmě již zvykli a neměly by výrazněji ovlivnit obchodování. Titul by se mohl obchodovat nad 425 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	4735,25	0,16
DJIA	18115	0,15
S&P 500	2132,25	0,16
DAX	0	0,00
Euro Stoxx 50	0	0,00

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16614,24	-0,69	-2,07	4,43	-8,41
Shanghai Composite	3005,11	-0,61	-2,17	6,72	-5,52
Hang Seng	23235,01	0,08	-1,83	13,18	7,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5155,26	-1,09	-2,29	6,33	6,90
S&P 500	2127,02	-1,48	-2,72	2,31	8,46
Dow Jones Ind. Avg.	18066,75	-1,41	-2,54	1,89	9,94

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1227	0,09	-0,10	-0,28	-0,36
EUR/CZK	27,003	-0,01	0,18	0,13	0,17
USD/CZK	24,061	0,01	-0,01	-0,24	-0,23
USD/JPY	102,96	0,42	1,22	-2,88	-14,51

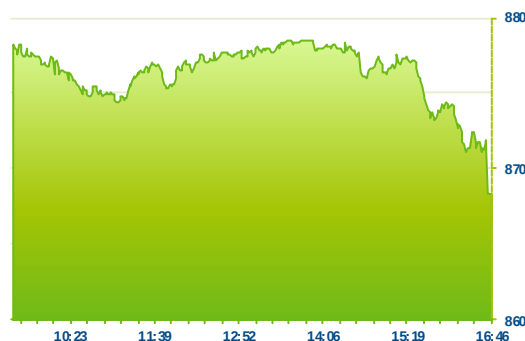
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1320,8	0,09	-1,82	2,64	19,79
Ropa	45,69	0,46	-0,91	-5,71	1,62

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

Česká republika

V souladu s pozitivním vývojem na západoevropských trzích se index PX od openu obchodoval se slušnými přírůstky. Nicméně s negativním začátkem seance v zámoří začala pražská burza postupně zisky odmazávat a v závěrečné aukci dokonce padla do záporného teritoria. Index PX tak nakonec uzavřel se ztrátou -0,21% na 868 bodech. Nedařilo se pojišťovně Vig, která ztratila -2,01% na 473 Kč. Erste Bank se v průběhu seance obchodovala se ziskem až 1,5% aby nakonec odepsala -0,72% na 708 Kč. Podobně Komerční banka, která posílala o 1,2% zakončila slabší o -0,47% na 827 Kč. Čez (427 Kč +0,49%) sice vyklesal z denních maxim u 437 Kč, nicméně alespoň se udržel v kladném teritoriu. S nejvyšším ziskem dnes uzavřela Moneta Money, když si polepšila o 1,67% s kurzem nad 79 Kč.

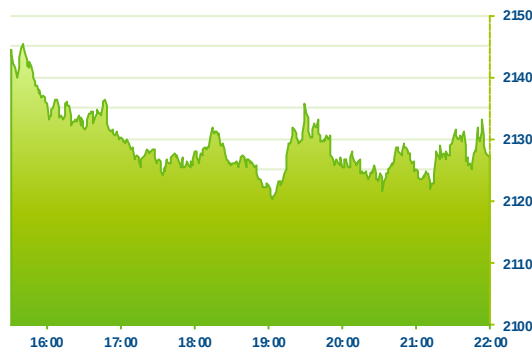
PX (předchozí den)



USA

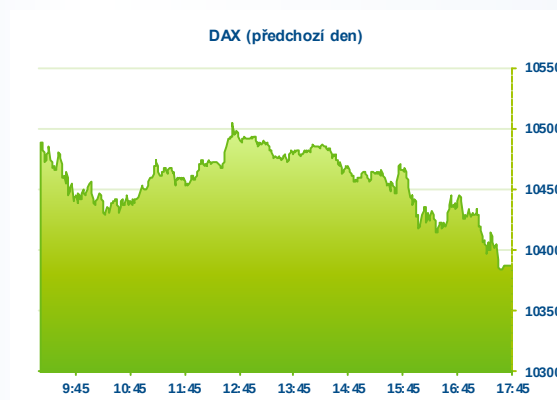
Zámořské akciové trhy prochází turbulentním obdobím, když potřetí v řadě amplituda indexů přesáhla 1%. Po včerejším rally dnes za kratší konec naopak tahali kupci – širší index S&P500 odepsal 1,5% a téměř tak vymazal včerejší zisky. V čele výprodejů figuroval energetický sektor, odepisující bezmála 3% na pozadí poklesu ceny ropy o téměř 3% na hladinu 45 USD/b poté, co Mezinárodní energetická agentura (IEA) vyslovila přesvědčení o pokračujícím přebytku ropy na trzích i během první poloviny r. 2017. Nedařilo se ani dividendově silným telekomunikacím (-2%) v souvislosti s pokračujícím růstem výnosů vládních dluhopisů (10letý státní bond atakoval 3měsíční maxima při výnosu 1,75%), představující „konkurenci“ pro dividendové tituly. 2% pak odepsal i sektor základních materiálů. Relativně nejlépe si naopak stal segment informačních technologií díky 2,6% růstu vlajkové lodi Apple (AAPL) na pozadí reportu silných objednávek nových telefonů ze strany mobilních operátorů.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,43 % na 10386,6 b. Německé a evropské akcie dnes mírně rostly, odpoledne však ztratily sílu a uzavřely v záporu. Podobný vývoj zaznamenal i německý desetiletý dluhopis, který uzavřel s výnosem 0,071 %, nejvyšším konce června. Akcie společnosti Linde (+4,6 %) zaznamenaly významnou korekci včerejšího propadu po oznámení krachu jednání o fúzi s americkou společností Praxair. Část zisků si akcie připsala skokově po oznámení, že její finanční ředitel, který údajně vyjádřil námitky vůči diskutované fúzi, odejde a výkonný ředitel nebude usilovat o prodloužení kontraktu. Přes procento si připsaly akcie společností Infineon (IFX), Adidas (ADS) a Deutsche Börse. Nejhorší výkon podala energetická společnost E.ON (EOAN; -2,9 %), která se druhým dnem obchodovala bez vyčleněné společnosti Uniper (UN01; +3,9 %). Její představení a názory analytiků naleznete zde. Nedařilo se také finančnímu sektoru, Commerzbank (CBK) i Deutsche Bank (DBK) odepsaly 2 %.



Polsko

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 1 991 bodech (-0,0%). Nedařilo se zejména pojišťovně PZU (PZU -1,6%), ING Bank Slaski (ING -1,4%) a televizní Cyfrowy Polsat (CPS -1,3%). Posledně jmenovanou společnost tíží snížené doporučení od mBank. Nedávné ztráty naopak korigoval herní CD Projekt (CDR +4,8%). Dařilo se také Polske Grupe Energetyczne (PGE +2,3%) a realitnímu Globe Trade Center (GTC +2,0%).



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).