

Očekávané události

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (srpen): očekávání trhu: 1190 tis., předchozí hodnota: 1211 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (srpen): očekávání trhu: 1165 tis., předchozí hodnota: 1152 tis.

Akciový výhled

Akciové indexy po propadech v minulém týdnu získávají půdu pod nohama. Evropa včera posilovala, na Wall Street se po pátečním růstu včera obchodovalo kolem nuly. Trhy se nyní zřejmě mohou konsolidovat v pásmu, kde spodní část mantinelu je dána minimy z minulého týdne a krátkodobá rezistence je u indexu SP500 kolem 2160 bodů, v případě DAX pak u 10500 bodů. Pražská burza včera příliš nevyužila lepšího sentimentu v Evropě, index PX tak zůstává na dohled 860 bodů. Úterní obchodování zřejmě nepřinese výraznější změny. Hlavní tituly se pohybují poblíž zajímavých nákupních úrovní a silných technických podpor. U Komerční banky to je území 820-830 Kč, na ČEZu mírně pod 420 Kč, Erste poblíž 680 Kč. Zvýšenou aktivitu lze spíše čekat ve druhé části týdne v souvislosti se zasedání FEDu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4805,75	0,24			
DJIA	18084	0,18			
S&P 500	2137,5	0,21			
DAX	0	0,00			
Euro Stoxx 50	0	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16492,15	-0,16	-2,63	7,03	-9,09
Shanghai Composite	3020,77	-0,17	-2,26	4,89	-2,32
Hang Seng	23520,39	-0,13	-1,54	16,76	7,43
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5235,03	-0,18	0,44	9,06	8,45
S&P 500	2139,12	0,00	-0,92	3,28	9,25
Dow Jones Ind. Avg.	18120,17	-0,02	-1,12	2,52	10,59
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,117	-0,03	-0,43	-0,63	-0,15
EUR/CZK	27,01	-0,03	0,52	0,58	0,15
USD/CZK	24,157	-0,05	0,02	-0,11	-0,06
USD/JPY	101,81	-0,11	-0,67	-2,76	-15,51
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1315,5	0,13	-0,31	3,51	16,10
Ropa	43,62	-0,55	-4,13	-12,54	-7,16

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

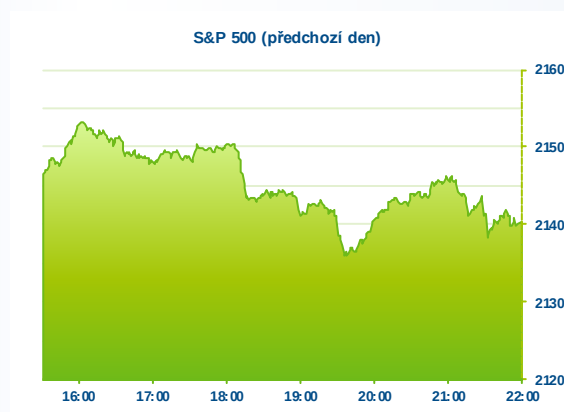
Česká republika

Pražská burza zahájila nový obchodní týden mírně v kladném teritoriu a přerušila tak nelichotivou bilanci šesti poklesů v řadě. Nicméně přírůstek indexu PX +0,12% na 861 bodů je výrazně nižší než zisk západoevropských trhů, který je měřeno indexem Euro Stoxx 50 okolo 1%. Čez se v průběhu seance obchodoval výrazněji pod metou 420 Kč, nakonec však dokázal s rostoucí cenou el. energie uzavřít v kladném teritoriu na 423 Kč (+0,36%). Nad 80 Kč se udržela a mírně si polepšila Moneta Money Bank (+0,44%). Z menších emisí se dařilo akciím Cme (+1,87%), Unipetrolu (+1,27%) a Philip Morris (+0,59%). Lehce v záporu zakončila Erste Bank (691 Kč -0,30%) a Komerční banka (831 Kč -0,18%). K metě 400 Kč postupně klesá Kofola (-0,73%). Nad zobchodovaný objem 100 mil. Kč se dostal Čez (154 mil. Kč) a Komerční banka (117 mil. Kč).



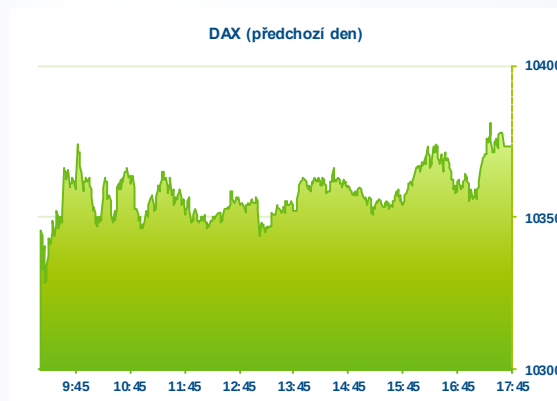
USA

Americké akciové indexy v závěru obchodního dne přišly o své zisky z úvodu obchodování. Široký index S&P zakončil dnešní obchodní den na zelené nule (+0,05 %). Technologický index Nasdaq ztratil 0,18 % a tradiční index Dow Jones (-0,02 %) zakončil dnešní den na téměř totožných hodnotách jako v pátek. V rámci jednotlivých sektorů se nejvíce dařilo tomu realitnímu (+1 %). Nejvíce naopak ztrácely defenzivní telekomunikace (-0,64 %). Na úrovni jednotlivých společností se dařilo módnímu řetězci Michael Kors (+3,7 %). Z pozitivního analytického reportu z dílny Morgan Stanley těžily i akcie automobilky General Motors (+2,4 %). Nejvíce naopak ztrácela energetická společnost Chesapeake Energy (CHK), která odepsala 7,4 %.



Německo

Index DAX uzavřel s 0,95% ziskem na 10373,87 b. Německé akcie zaznamenaly nejvyšší seanci od začátku jinak poměrně ztrátového září. Necelé procento však umazalo pouze část pátečních ztrát. Deutsche Bank (DBK; -2,4 %), která v pátek odepsala 8,5 % po návrhu amerického ministerstva spravedlnosti na vyrovnání za tučných 14 mld. USD, ztráty prohloubila. Mírné ranní ztráty sice dokázala v polovině seance vymazat, v závěru však převážily obavy nad její kapitálovou pozicí. Podle Andrewa Lima, analytika Societe Generale, by jakékoliv vyrovnání převyšující 5,4 mld. EUR (6 mld. USD) implikovalo navýšení kapitálu, jen aby banka měla na zaplacení této pokuty. Banka však čelí dalším sporům. Podle Pierse Browna, analytika Macquarie, bude kapitálová pozice Deutsche Bank i za příznivého výsledku jednání s ministerstvem povážlivě slabá, pokud se jí nepodaří prodat Postbank. Dalším akciím se dařilo lépe, nejhorší výkon podala realitní společnost Vonovia (VNA) se ztrátou 0,9 %.



Polsko

Polské akcie dnes následovaly Evropu a rostly. Dařilo se jim především dopoledne, po poledni malou část zisků odevzdaly. Skokanem dne jsou akcie plynárenské společnosti PGNiG (PGN), které na zprávy polského tisku o možné změně energetické legislativy zareagovaly 5,4% růstem. Na základě nové legislativní úpravy by polští importéři plynu museli plyn skladovat, na čemž by společnost PGNiG měla vydělávat díky pronájmu svých skladovacích kapacit. Páteční zisky navýšila developerská společnost Globe Trade Centre (GTC; +3,8 %). Více než 3% poklesem zareagovaly akcie uhelného těžaře Bogdanka (LWB) na zprávu o dohodě o záměru společnosti Energa (ENG; +1,2 %) se státní společností PGG ohledně dlouhodobých dodávek pro plánovanou elektrárnu Ostrołęka. Ta by měla být dokončena v roce 2023 a Energa na ní bude spolupracovat se společností Enea (ENA; +0,5 %) a možná i dalšími partnery. Nedařilo se ani akciím chemické skupiny Azoty (ATT; -2,2 %) a telekomunikační společnosti Orange Polska (OPL; -2,1 %).



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).