

Očekávané události

Eurozóna:

16:00 Spotřebitelská důvěra (září - první, předběžný): očekávání trhu: -8,2, předchozí hodnota: -8,5

USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (srpen): očekávání trhu: 0,15, předchozí hodnota: 0,27

16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: -3,2 %

16:00 Index předstihových ukazatelů (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,4 %

16:30 Změna zásob plynu podle EIA (16. září): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 62

Akciový výhled

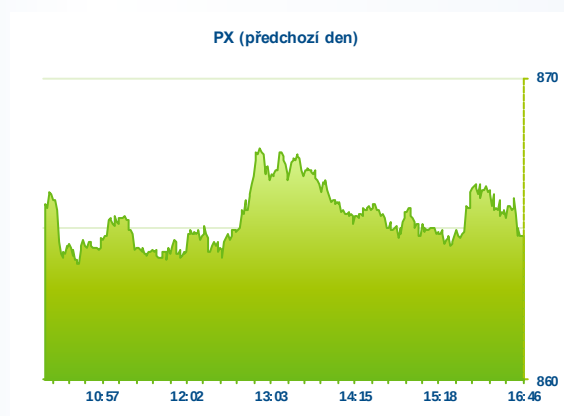
Fed dle očekávání ponechal úrokové sazby beze změny, nicméně ponechal si prostor pro zvýšení do konce roku. Americké akcie reagovaly růstem a indexy zakončily s zisky okolo 1% na denních maximech. Futures na západoevropské trhy tak nyní ukazují na pozitivní open s přírůstkem přes 0,5%. Pražská burza včera zaostala za růstovým vývojem okolních trhů. Čez nereagoval na růst cen ropy a elektrické energie, což by dnes mohl dohánět. Nad úroveň 830 Kč by se mohla přesunout Komerční banka a pokus o návrat na hladinu 80 Kč by mohla zaznamenat Moneta Money Bank. Rovněž Erste Bank by se měla obchodovat na vyšších kurzech, než uzavřela včera.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4844,75	-0,11			
DJIA	18198	-0,11			
S&P 500	2153,75	-0,12			
DAX	10486	0,48			
Euro Stoxx 50	2985	0,51			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16807,62	1,91	0,47	3,95	-6,99
Shanghai Composite	3043,79	0,59	0,13	5,12	-4,14
Hang Seng	23755,16	0,36	1,96	14,52	8,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5295,18	1,03	2,35	9,32	9,65
S&P 500	2163,12	1,09	1,76	3,55	9,97
Dow Jones Ind. Avg.	18293,70	0,90	1,44	2,60	10,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1224	0,35	-0,17	-1,43	0,33
EUR/CZK	27	-0,10	0,24	1,38	-0,80
USD/CZK	24,046	-0,42	-0,07	-0,25	-0,64
USD/JPY	100,32	0,03	-1,70	-5,45	-16,57
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1333,1	0,44	1,45	5,67	17,81
Ropa	46,29	0,85	4,04	-8,75	2,71

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

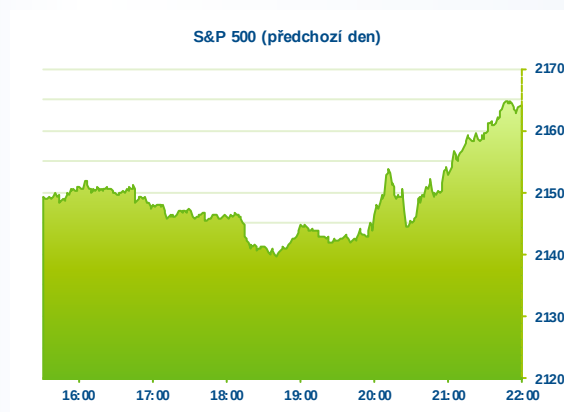
Česká republika

Pražská burza ve středu při průměrné aktivitě uzavírala s červenou nulou na 864,8 bodech. Jako by investoři vyčkávali na večerní rozhodnutí FEDu ohledně výše úrokových sazeb. Největší aktivita byla k vidění na Komerční bance (210 mil. Kč). Titul se obchodoval po většinu dne pod 830 Kč hladinou, ale oproti včerejšku nepatrně posílil (+0,2%). Větší volatilita byla ke spatření na Erste, jež v úvodu obchodování vyskočila nad 720 Kč (v souvislosti s růstem sektoru po oznámení BOJ „hlídat“ výnosovou křivku). Poměrně rychle se ale obchody s Erste vrátily zpět pod 710 Kč (+0,7%). Akcie ČEZu oslabily zpět do blízkosti 420 Kč úrovně (-1,3%) po menším vybírání úterních zisků. Ceny elektřiny přitom měly odpoledne růstovou trajektorii (+1,1% na 26,8 Euro). Naopak si polepšila pojišťovna VIG, která posílila na 477,50 Kč (+1,8%). V červených číslech končily společnost O2 (-1,7%) či Fortuna (-1,3%).



USA

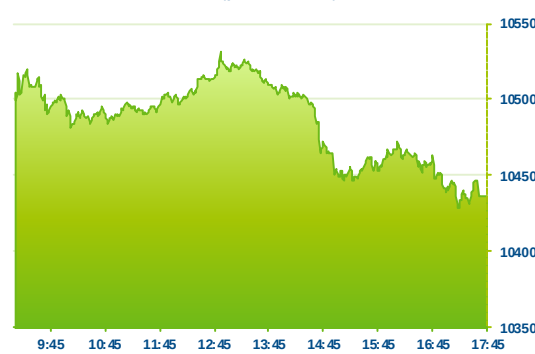
Zámořské trhy zakončily dnešní seanci v zelených číslech. K růstu jim pomohlo rozhodnutí FEDu, který ponechal úrokové sazby beze změny a v doprovodném komentáři zmínil, že bude čekat na další signály potvrzující plnění jeho cílů. Hlavní akciové indexy uzavřely se ziskem 0,9 – 1,1%. Díky rostoucí ropě se dařilo zejména energetickému sektoru (+2,1%). Posílily také utility (+2,1%) a sektor základních materiálů (+1,5%). Z nákupní nálady nejméně těžil spotřebitelský sektor (+0,6%), finanční společnosti (+0,7%) a zdravotnické firmy (+1,0%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla softwarová Adobe Systems (ADBE +7,1%). Firma včera po zavření trhů zveřejnila lepší než očekávané výsledky. Opačným směrem zamířil televizní Netflix (NFLX -3,4%). Její akcie tížily zprávy o slabším než očekávaném růstu počtu předplatitelů. Na komoditních trzích vládla již zmínovaná ropa (+3,4%). Dařilo se také stříbru (+3,0%), zlatu (+1,4%) nebo pšenici (+0,4%). Oslobovala naopak sója (-1,4%).



Německo

Frankfurtská burza uzavřela na minimech od začátku srpna. Také její mezidenní ztráty byly největší od úvodu minulého měsíce. Za poklesem DAXu stojí propad akcií Deutsche Bank (DBK), které americké ministerstvo spravedlnosti nabídlo vyrovnání, ovšem za tučných 14 mld. USD. Nejedná se o finální částku a Deutsche Bank podmínky vyrovnání odmítla, přesto její akcie dostaly studenou sprchu a uzavřely o 8,5 % níže. Výrazné ztráty zaznamenaly akcie dalšího „hříšníka“ frankfurtského parketu, automobilky Volkswagen (VOW3; -3,6 %). K žalobě na automobilku, která podváděla v emisních testech, se připojilo Hesensko a další investoři. Nedařilo se ani E.ONu (EOAN; -3,8 %), který ztrácel osmý den v řadě (kumulativně téměř 15 %) a který nemá daleko k historickým minimům z loňského září. Vyčleněná společnost Uniper (UN01) odepsala 2,1 %. Její představení naleznete zde. Růstovým majákem dnes byly akcie realitní společnosti Vonovia (VNA; +2,1 %), které těžily ze zvýšeného doporučení na „overweight“ s cílovou cenou 37 EUR od Barclays.

DAX (předchozí den)



Polsko

Varšavská burza se většinu dne držela na kladné nule, v záběru nabrala sílu k alespoň drobným ziskům. Vysoké objemy v posledních dnech zaznamenává velkoobchodní společnost Eurocash (EUR; +0,5 %) po předchozích propadech. Živo dnes bylo také na akciích Synthosu (SNS; +1,9 %). Společnost v pondělí převedla 1,09 mld. PLN do kapitálových rezerv, což vyvolalo spekulace o možné dividendě. Podle Tomasze Kasowicze, analytika Bank Zachodni, by management měl k rozhodnutí přistoupit již v začátku roku 2017. Největší zisky si však připsala uhelná společnost JSW (JSW; +4,9 %), která pokračuje ve své spanilé jízdě - od začátku roku si připsala přes 430 %. Oslabily akcie Kernelu (KER; -1,8 %) a vývojářského studia CD Projekt (CDR; -1,4 %).

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).