

Očekávané události

Německo:

- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (září - konečný): očekávání trhu: 52,7, předchozí hodnota: 52,7

Eurozóna:

- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: 52,6, předchozí hodnota: 52,6
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 2,9 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (září): očekávání trhu: 165 tis., předchozí hodnota: 177 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (srpen): očekávání trhu: -\$39,2 mld., předchozí hodnota: -\$39,5 mld.
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,0
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (30. září): očekávání trhu: 1500 tis., předchozí hodnota: -1882 tis.

Akciový výhled

Zámořské trhy zahajovaly včerejší seanci mírně v kladném teritoriu, nicméně postupně začaly ztrácet a nakonec zakončil DJIA a S&P zhruba s 0,5% ztrátou poblíž denních minim. Stalo se tak po prohlášení představitelů Fedu, které zvýšilo šance na růst sazeb v letošním roce. Mírně zhoršený sentiment se přenesl i na západoevropské trhy, které by po včerejším růstu měly dle futures na openu odepisovat přes -0,5%. Rovněž pražská burza by si tak po dvou růstových seancích měla uprostřed týdne vybrat oddechový čas a měřeno indexem PX zahájit bez výraznějších změn či mírně níže. Nicméně bankovní tituly by se mohly obchodovat poblíž dosažených hodnot, když finanční sektor byl v zámoří jediný ziskový. Naopak nedařilo se utilitám, což by se mohlo negativně projevit na Čezu. Sledovanou událostí bude dnes odpoledne změna zaměstnanosti ADP, která může před pátečními klíčovými daty naznačit v jaké kondici je americký trh práce.

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

Nasdaq 100	4852,75	-0,10
DJIA	18066	-0,14
S&P 500	2142,25	-0,12
DAX	10540,5	-0,79
Euro Stoxx 50	2993	-0,99

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16819,24	0,50	0,31	6,08	-5,58
Shanghai Composite	3005,51	0,23	-0,96	2,56	-1,57
Hang Seng	23773,64	0,36	0,50	12,49	10,15

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5289,66	-0,21	-0,30	8,78	12,36
S&P 500	2150,49	-0,50	-0,44	2,26	10,20
Dow Jones Ind. Avg.	18168,45	-0,47	-0,33	1,22	10,30

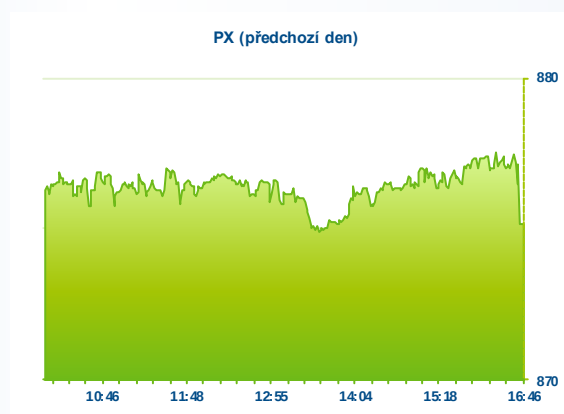
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1211	0,08	-0,01	1,03	-0,49
EUR/CZK	27,02	0,07	0,12	-1,12	0,32
USD/CZK	24,091	-0,01	0,06	-0,11	-0,24
USD/JPY	102,85	-0,03	2,20	1,53	-14,45

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1273,2	0,39	-3,50	-6,87	11,06
Ropa	49,76	0,93	4,47	3,41	1,55

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

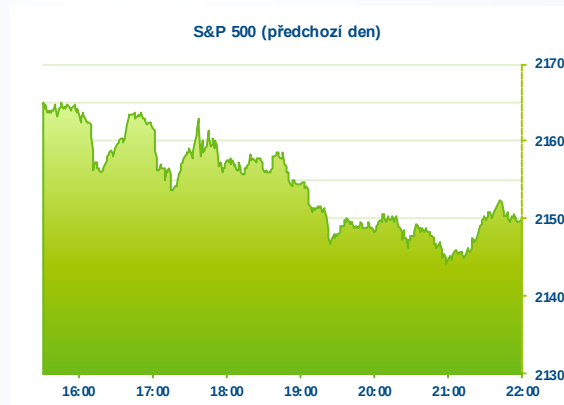
Česká republika

Pražská burza dnes rozšířila pondělní zisky a měřeno indexem PX posílila o 0,75% na 875 bodů. Podporou byl příznivý vývoj na západoevropských trzích, které vykazují zisky okolo 1%. Částečné uklidnění situace okolo Deutsche Bank pomohlo k ziskům evropskému finančnímu sektoru, což podpořilo i banky na našem trhu. Erste Bank si polepšila o 0,99% na 710 Kč, Komerční banka stoupla ještě více a to o 1,71% na 861 Kč a Moneta Money Bank přidala 0,32% s oceněním blížícím se k 78 Kč. Dařilo se i pojišťovně Vig, která zakončila silnější o 1,07% na 483 Kč. Včerejší zisky rozšířil Čez o 0,46% na 438 Kč. Naopak Unipetrol oslabil -0,53% a Philip Morris o -0,30%. Nejhorším titulem podobně jako včera byl Stock Spirits se ztrátou -1,01% a závěrem pod 49 Kč. Celková aktivita byla dnes velmi slušná, když objem 752 mil. Kč je nadprůměrný.



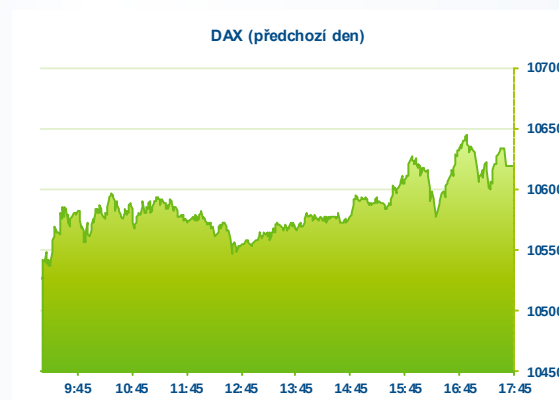
USA

I přes mírný růst v závěru seance vykázaly přední americké indexy zápornou bilanci, když širší S&P500 oslabil o 0,5%, technologický Nasdaq pak končil se ztrátou -0,21%. Na trhy po předchozím optimismu a posunu na historická maxima dolehly obavy z blížícího se zvyšování úrokových sazeb ještě v tomto roce po posledních vyjádřeních představitelů Fedu podporujících tento krok. Ten je nyní očekáván s 61% pravděpodobností a v předvečer zahájení výsledkové sezóny (příští týden) tak investoři budou předně sledovat data z trhu práce (v pátek) hrající klíčovou roli při rozhodování měnového výboru. Vedle jestřábích komentářů členů Fedu trhy ovlivnilo odkrytí úvah představitelů ECB o možném zahájení snižování objemu nakupovaných dluhopisů o 10 mld. EUR / měsíc před ukončením programu kvantitativního uvolňování, které je v tuto chvíli cílované na březen 2017, byť ECB nevyloučila jeho možné prodloužení. Po zveřejnění ECB informací své denní zisky ztratil americký dolar vůči euru a vrátil se zpět na hladinu 1,12 EUR/USD.



Německo

V ranních hodinách začala prudce oslabovat britská libra, která zaznamenala nové minimum od roku 1985. Navzdory slabší libře v indexu DAX nejvíce posilovaly automobilky BMW (BMW; +3,3 %) a Daimler (DAI; +2,7 %). Dařilo se i akciím chemičky BASF (BAS; +1,9 %). Naopak v červených číslech zakončily akcie aerolinek Lufthansa (LHA; -2,1 %) a developer Vonovia (VNA; -1,2 %). Po konci obchodování agentura Bloomberg zveřejnila od anonymního zdroje zprávu, podle které ECB zvažuje omezovat program kvantitativního uvolňování QE (více zde). Po zprávě prudce posílilo euro vůči dolaru nad úroveň 1,12.



Polsko

Index WIG 30 připsal 1,7 % na 2028,34 b. Na varšavské burze si 11% zisk připsala oděvní společnost LPP (LPP +11,4 %) po vyjádření CFO Lutkiewiczze o zlepšení ziskovosti díky kurzovým vlivům, zejména rublu a dolaru. Rostla také finanční PZU (PZU +7,1 %), po zprávě, že akvizice polské Raiffeisenbank nebude mít vliv na vyplacenou dividendu. Třetici nejlepších pak uzavřel těžář Jastrzębska (JSW +6,1 %). Naopak ztráty zaznamenal energetický Tauron (TPE -2,4 %), videoherní CD Projekt (CDR -2,6 %) nebo poskytovatel satelitní TV Cyfrowy Polsat (CPS -2,3 %). Evropské akcie vesměs rostly, index STOXX Europe 600 připisoval v závěru dne téměř 1,2 %.



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).