

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (srpen): očekávání trhu: 3,0 mld., předchozí hodnota: -1,5 mld.
- 09:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -16,3 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: 8,3 %, předchozí hodnota: -14,1 %
- 10:00 Devizové rezervy (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$78,5 mld.

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (září): očekávání trhu: 172 tis., předchozí hodnota: 151 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,9 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (září): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %

Akciový výhled

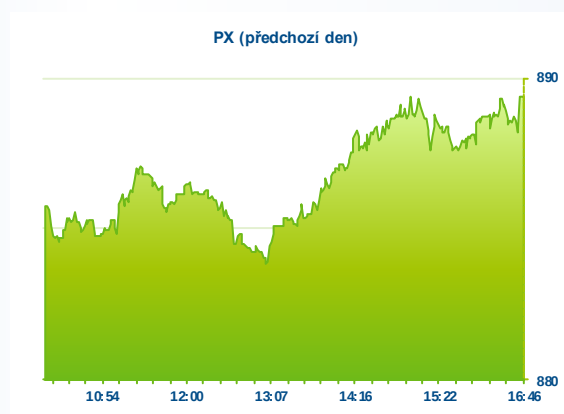
V pátek lze očekávat nárůst aktivity na akciových trzích odpoledne v souvislosti se zveřejněním makrodat z USA. Futures na Evropu zatím indikují otevření mírně v záporu. Pražská burza včera uzavírala těsně pod 890 body a domácí trh zaznamenal 4. růst v řadě. Jak jsme uváděli včera, bankovní tituly se po růstech dostaly do území silnější technické rezistence. Komerční banka poblíž 870 Kč, Erste nedaleko 730 Kč. ČEZ naopak začal dohánět růsty elektřiny, titul se zvedl na 447 Kč. Pro dnešní den bychom v první části dne nečekali výraznější změny. ČEZ by se mohl pokoušet o úroveň 450 Kč. Banky mohou kromě celkového sentimentu reagovat na další vývoje kolem Deutsche Bank.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4861	-0,23			
DJIA	18159	-0,22			
S&P 500	2151,75	-0,22			
DAX	10571	-0,12			
Euro Stoxx 50	3017	-0,07			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16860,09	-0,23	1,23	9,88	-7,08
Shanghai Composite	3005,51	0,23	-0,96	2,56	-1,57
Hang Seng	23829,75	-0,51	0,90	16,87	9,71
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5306,85	-0,17	0,72	9,21	11,76
S&P 500	2160,77	0,05	0,45	2,91	9,13
Dow Jones Ind. Avg.	18268,50	-0,07	0,69	1,95	8,80
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1121	-0,25	-1,04	0,62	-1,39
EUR/CZK	27,018	0,06	1,02	-0,65	0,95
USD/CZK	24,267	0,19	0,03	0,05	-0,41
USD/JPY	103,93	0,00	2,58	3,39	-13,32
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1252,2	0,06	-4,78	-7,82	9,44
Ropa	51,03	0,10	4,49	10,60	2,02

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

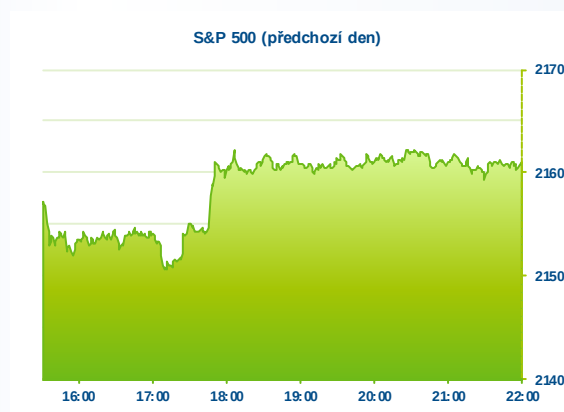
Česká republika

Pražská burza navýšila zisky tohoto týdne a index PX čtvrtým růstem v řadě posílil o 0,94% na 889 bodů. Poté, co včera burzu táhly vzhůru především bankovní emise, dnes byl tahounem růstu hlavně Čez. Elektrárenská emise posílila o 2,64% a blíží se k metě 450 Kč. Podporou byl další vzestup cen el. energie, např. na rok 2017 o 3,5% a od začátku týdne tak přidala už téměř 10%. Banky po předchozích růstech zakončily bez výraznějších změn. Erste Bank +0,14% (725 Kč), Komerční banka +0,13% (870 Kč) a Moneta Money Bank uzavřela těsně pod 79 Kč (+0,25%). Naopak pojišťovna Vig v růstu pokračovala a přidala další 3,01% na 506 Kč. Z menších emisí se dařilo především Fortuně (91 Kč +3,41%) a Unipetrolu (180 Kč +1,35%). S nižšími přírůstky uzavřela Kofola (+0,73%) a Philip Morris (+0,61%).



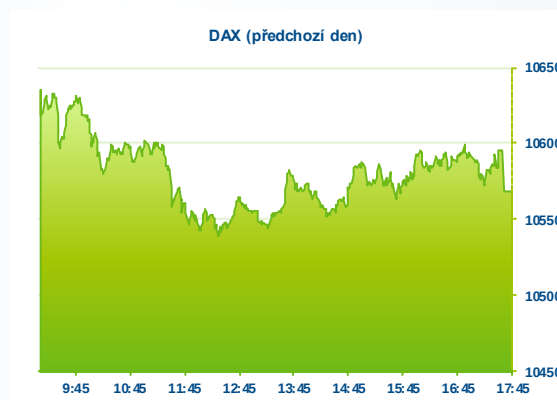
USA

Americké akciové trhy končí kolem otevíracích hodnot. Většinu dne se však indexy pohybovaly v záporu když trh je opatrný před zítřejšími payrolls. I dnes byly na programu makrodata, nicméně větší ohlas nezaznamenaly. V průběhu dne poptávku podpořily hlasy z ECB, když od představitele zaznělo, že banka je i nadále v "nákupním módu". Nedařilo se defenzivním sektorům zdravotní péče a telekomunikací. Naopak vzhůru mířily základní materiály. Z jednotlivých titulů rostl maloobchodník Whole Foods kvůli spekulacím o převzetí. Tato zpráva drží nad nulou celý sektor, kde významně oslaboval obr Wal-Mart. Salesforce zase těžil z popření spekulací, že by se vydala kupovat Twitter (TWTR -19,9%). Akcie sociální sítě odepsaly 20% kvůli ochladnutí spekulací o počtu potenciálních kupců a výše odkupní ceny.



Německo

Index DAX odepsal 0,16 % na 10568,8 b. Německé akcie se od úterka drží v poměrně úzkém kanálu. DAX otevřel v kladném teritoriu, v poledne však klesl do záporu, ze kterého se přes několik pokusů vyhrabat nedokázal. Investoři redukovali pozice v defenzivních sektorech - pod největším tlakem byly akcie realitní Vonovie (VNA; -2,1 %), Deutsche Telekomu (DTE; -2 %) a RWE (-1,7 %). Dařilo se naopak společnostem Infineon (IFX; +1,6 %) a BASF (BAS; +1,0 %). V pátek bude v USA zveřejněný report z trhu práce, který by mohl napovědět další směřování FEDu, což by mohlo zahýbat trhy.



Polsko

Polské akcie se během dnešního obchodování příliš neodchýlily od svých včerejších závěrečných hodnot. Podobný vývoj jsme mohli pozorovat na většině evropských trhů. Index WIG30 uzavřel seanci se symbolickou ztrátou 0,1% na 2 034 bodech. Dařilo se zejména oděvní CCC (CCC +2,3%), ropné a plynárenské PGNiG (PGN +2,3%) nebo energetickému Tauronu (TPE +2,9%). Nejhuře si vedla elektrárnská Enea (ENA -4,0%), kterou tíží rostoucí náklady na záchranu státního těžaře KHW. Nedařilo se ani softwarovému CD Projektu (CDR -2,3%) nebo pojišťovně PZU (PZU -2,3%).



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 předchozí den 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 probíhajícím 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).