

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -3,00 mld., předchozí hodnota: -30,12 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (srpen): očekávání trhu: 20,4 mld., předchozí hodnota: 20,0 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: 15,3 mld., předchozí hodnota: 25,3 mld.

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (září): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,3 %

Polsko:

- 14:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -366 mil., předchozí hodnota: -802 mil.
- 14:00 Obchodní bilance (srpen): očekávání trhu: -90 mil., předchozí hodnota: -313 mil.

Akciový výhled

Evropské indexy budou po sérii 3 poklesů otvírat v závěru týdne růstově. Futures indikují posílení kolem +0,5%. Pražská burza se ve srovnání se zahraničními trhy držela tento týden dobře. Index PX zaznamenal jen lehký pokles, jeho včerejší uzavírací hodnota činila 886,6 bodu. Rezistence kolem 890 bodů se však ukázaly jako platné a měly by platit nadále. Akcie Komerční banky zaznamenaly obdivuhodnou sérii 9 růstů v řadě. Podobnou šňůru KB zaznamenala naposledy téměř před 5 roky. Její následný krátkodobý vývoj tehdy přinesl silnější korekci. Akcie KB jsou navíc silně technicky překoupeny. Dnešní nákupní doporučení od HSBC tak může být hezkou tečkou za touto růstovou sérií. Zůstává pouze otázkou, zdali dopolední růsty KB vydrží i odpoledne (10 růstů v řadě?) nebo se korekce na akciích KB objeví až příští týden. Analytici ještě navíc udělili nákupní doporučení pro akcie Moneta. Akcie ČEZu mají šanci navázat na včerejší růst a jestli se udrží nad 450 Kč, mohly by díky cenám elektřiny (nad 30 Euro) vylepšit svá krátkodobá maxima.

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

Nasdaq 100	4797	0,02
DJIA	18016	-0,03
S&P 500	2126,5	0,01
DAX	10448,5	0,50
Euro Stoxx 50	2980	0,57

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16856,37	0,49	-0,27	3,34	-8,01
Shanghai Composite	3056,88	-0,15	2,10	0,02	-7,04
Hang Seng	23174,92	0,62	-3,18	8,01	1,91

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5213,33	-0,49	-1,76	4,15	8,69
S&P 500	2132,55	-0,31	-1,31	-0,92	6,43
Dow Jones Ind. Avg.	18098,94	-0,25	-0,93	-1,49	5,95

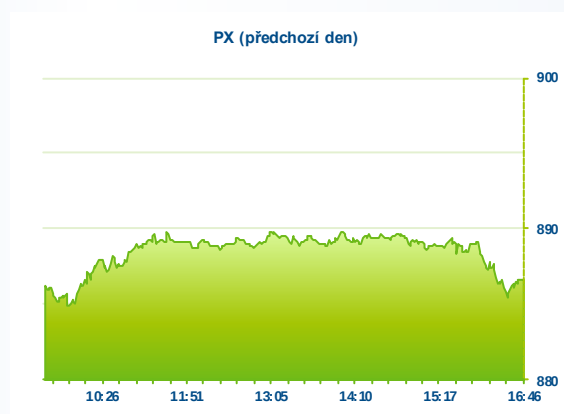
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1022	-0,31	-1,57	-0,10	-3,15
EUR/CZK	27,02	0,07	1,68	0,10	3,05
USD/CZK	24,507	0,30	0,01	0,00	-0,30
USD/JPY	104,03	0,34	1,12	-0,74	-12,47

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1255	-0,09	0,38	-5,45	5,70
Ropa	51,14	0,57	0,93	9,00	8,49

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

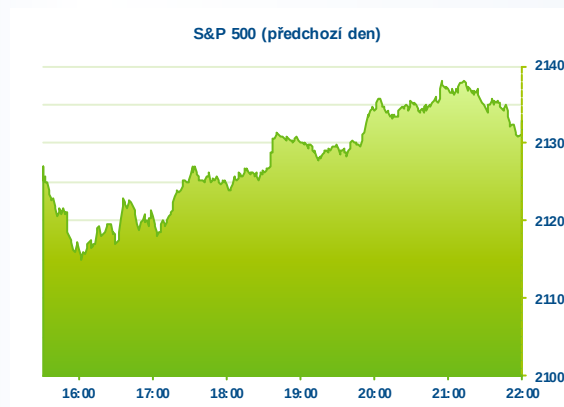
Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek oslabovala, index PX zakončil níže -0,5% na 886,6 bodu. Ve srovnání s propady na zahraničních trzích se však domácí trh držel překvapivě dobře. To platilo zejména o Komerční bance, kde byla ke spatření největší aktivita (300 mil. Kč) a jež dokázala posílit po 9. v řadě. Akcie KB vzrostly nad 890 Kč (+0,3%), naopak evropský bankovní sektor přitom ztrácel přes -2%. Akcie Komerční banky jsou nyní silně technicky překoupeny, což by mohlo značit blížící se korekci. Ještě lépe se dařilo akciím ČEZu, které se v závěru dne vrátily nad 450 Kč (+1,7%). Akcie elektrárenské společnosti spíše doháněly včerejší „nesmyslný“ propad, když ceny elektřiny pro rok 2017 se vrátily nad úroveň 30 Euro. V kladných číslech zakončila ještě Fortuna (+1,10%). Naopak největší pokles zaznamenala pojišťovna VIG (-3%), nedařilo se také Erste, jež se vrátila pod 720 Kč (-1,8%). Moneta neuhájila 80 Kč (-0,7%). Pegas se po rozhodném dni pro výplatu dividendy obchodoval pod 770 Kč (-3%).



USA

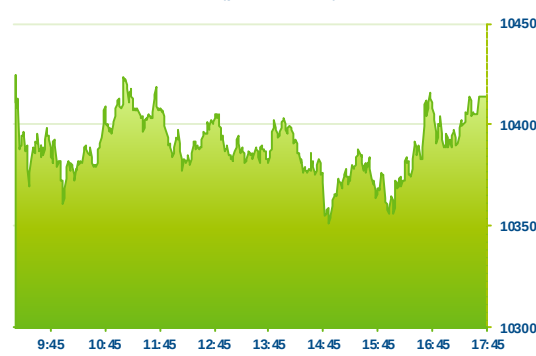
Index Dow Jones -0,25 % na 18098,94 b. Index S&P 500 -0,31 % na 2132,55 b. Index Nasdaq Composite -0,49 % na 5213,333 b. Euroatlantické akciové trhy se ve čtvrtek probudily do červeného rána, ze kterého se americký akciový trh oklepával. Na vině jsou makrodata z Číny, respektive větší než očekávaný pokles jejího exportu. Ten se meziročně propadl o desetinu, přičemž ekonomové předpokládali jen 3,3% pokles. Pokles zaznamenal i import (-1,9 % při očekávání +0,6 %). Tatam jsou dohady o rychlejším zvyšování sazeb v USA díky vyšší ceně ropy, tedy i inflaci, investory ve čtvrtek trápily obavy ohledně globálního růstu ekonomiky. Investoři tak hledali bezpečné přístavy, které našli především v utilitách (+1,3 %) a amerických vládních dluhopisech. Výnos 10letých bondů po rally z poslední doby klesl nejvýrazněji od konce září a po clou činil 1,74 %. Na frak tedy dostal finanční sektor (-1,1 %), jelikož úvěrová portfolia jen těžko porostou při slabém ekonomickém růstu.



Německo

Index DAX oslabil o 1,04 % na 10414,07 b. DAX uzavřel na denních maximech, přesto se ztrátou 1 %. V posledních dnech posiloval finanční sektor na pozadí očekávání dřívějšího zvyšování sazeb v USA. Po noční sprše v podobě slabých dat o čínském zahraničním obchodě, která vyvolala obavy ohledně světového růstu ekonomiky, mu dnes dali evropští investoři na frak. Na frankfurtské burze potom akciím Commerzbank (CBK), které oslabily 4,1 %. Nedařilo se ani sektoru materiálů, na Frankfurtu zastoupenému ThyssenKruppem (TKA; -3,4 %). Dařilo se realitnímu sektoru a defenzivním utilitám, které naopak za trhem v posledních dnech zaostávaly. Největší zisky si z DAXu připsala Vonovia (VNA; +1,3 %) a E.ON (+0,8 %).

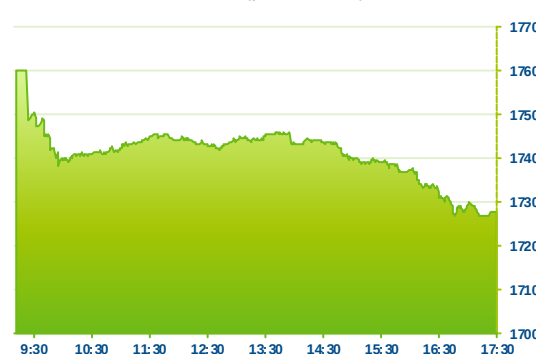
DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie končí podobně jako většina evropských trhů hluboko v červených číslech. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 1,6% pouhých 6 bodů na psychologickou hranici 2 000 bodů. V rámci Evropy patřil mezi nejztrátovější burzovní indexy. Nedařilo se zejména bankám (PEO -5,2%, ING -3,3%, PKO -3,5%). První ze jmenovaných bank oslabuje poté, co její největší akcionář, italská banka Unicredit, začala navyšovat kapitálovou pozici skrze odprodej aktiv. Investoři se obávají zvýšené nabídky akcií polské banky. Spolu s mědí klesala těžební KGHM (KGH -3,6%). Rostla naopak uhelná JSW (JSW +1,7%), chemička Grupa Azoty (ATT +3,9%) nebo oděvní LPP (LPP +1,2%).

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).