

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0.1%, předchozí hodnota: 0.5%
- 09:00 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2.6%, předchozí hodnota: 2.5%

Polsko:

- 14:00 CPI (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0.2%
- 14:00 CPI (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1.8%

Akciový výhled

Evropské indexy budou začátkem nového týdne otvírat slušně růstově, dle futures +0,7%. Přes noc se nekonala žádná „katastrofa“ a tak mají zatím investoři apetit k nákupům. Pražská burza uzavírala v pátek měřeno indexem PX na 1021 bodech. Hladinu 1020 bodů jsme přitom identifikovali jako technicky důležitou podporu, kterou tedy domácí trh zatím uhájil. Zlepšený sentiment by mohl pomoci pražské burze růst do klidnějších vod. Dobře by se mohlo vést titulům, jež udržely index PX nad vodou v závěru minulého týdne – tedy ČEZu a Komerční bance. Prvně jmenovaný titul by měl těžit z vývoje na trhu s elektřinou (letošní maxima), zatímco KB má proti evropským bankám náskok v podobě vyšších sazeb v ČR. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 90,15 Kč, ale čekali bychom obchody na vyšší úrovni.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5949	0,55			
DJIA	21921	0,50			
S&P 500	2473,5	0,45			
DAX	12396	0,77			
Euro Stoxx 50	3472	0,73			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19545,77	1,41	-2,12	-3,19	13,66
Shanghai Composite	3372,12	0,20	-0,06	6,82	8,70
Hang Seng	27951,15	1,02	-1,02	6,16	15,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6360,19	-0,59	-1,07	0,61	20,93
S&P 500	2461,43	-0,15	-0,41	1,14	12,84
Dow Jones Ind. Avg.	21797,79	0,06	-0,68	2,90	17,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,201	-0,19	0,97	7,23	6,93
EUR/CZK	26,083	-0,08	-0,84	-7,07	-9,68
USD/CZK	21,714	0,15	0,08	-0,42	-3,42
USD/JPY	108,51	0,63	-1,10	-1,28	6,55
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1335,3	-0,89	0,66	5,37	1,04
Ropa	48,45	0,81	0,96	4,60	3,44

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

Česká republika

Pražská burza na závěr týdne nakonec mírně posílila. Index PX uzavíral výše +0,2% na 1021 bodech. I když celková aktivita nebyla zrovna výrazná, volatilita domácímu trhu nechyběla. Index se přes den objevoval v záporných i kladných hodnotách. Přes 100 mil. Kč proteklo na ČEZu a Erste. Prvně jmenovaný titul konečně mírně posílil, akcie uzavírala na 418 Kč (+0,8%). Proti sektoru však stále výrazně ztrácí a má co dohánět. Erste se „probudila“ do ranní přestřelky u 900 Kč úrovně, která je současně i úrovní technické podpory. Akcie Erste úvodní propad mírně stáhly a končily na 909 Kč (-0,13%). Ještě hůře než Erste dopadla pojišťovna VIG, jež kvůli nízkým výnosům na dluhopisových trzích propadla na 635 Kč (-1,6%). Z bank si nakonec nejlépe vedla Komerční banka, která se zvedla nad 970 Kč (+1,2%). Těsně pod 270 Kč (-0,6%) končily akcie společnosti O2. Se ztrátami dnes odcházeli také včerejší premianti mediální CETV (-0,8%) a Unipetrol (-0,2%).

PX (předchozí den)



USA

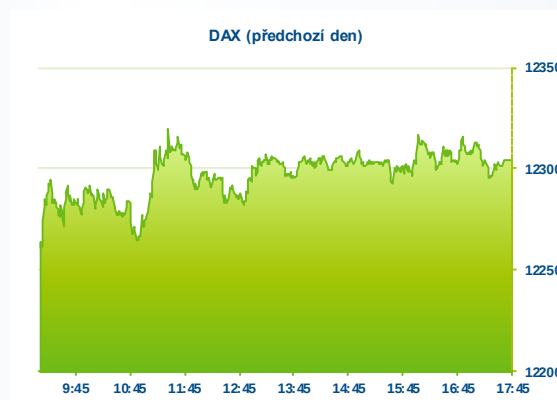
Americké akciové indexy se v pátek pohybovaly bez jasně daného směru. Investoři byli před víkendovými událostmi spíše opatrní. Bluechipový Dow Jones mírně rostl, S&P 500 zůstal přikován pod nulou a technologický Nasdaq odepsal šest desetin procenta. Na přírodní katastrofy, které postihly region Severní Ameriky a Karibiku reagovaly v uplynulých dnech akcie pojišťovnických společností, ty v pátek korigovaly ztráty. Klesal naopak energetický sektor. Z jednotlivých titulů po výsledcích klesal Kroger (KR) a v návaznosti na pokles ceny zemního plynu také Chesapeake Energy Corp (CHK). V růstu naopak pokračoval výrobce léků AbbVie (ABBV) po dobrých výsledcích druhé fáze klinického testování léku na atopický ekzém. William Dudley a Esther Georgeová byli poslední američtí centrální bankéři, kteří vystoupili před začátkem týdenního "informačního půstu" před zasedáním Fedu 19. a 20. září. Oba zdůraznili potřebu pokračovat v plynulém zpřísňování měnových podmínek, připouští však obavy ze zpomalující inflace. Ropa a zemní plyn v pátek ztrácely, stejně tak zlato. Americký dolar se v průběhu dne dostal na dvouletá minima, během americké seance se však na páru s eurem vrátil zpět ke čtvrtletnímu závěru. V noci také zasáhlo velmi silné zemětřesení západní pobřeží Mexika, mexické peso reagovalo oslabením, dluhopisové výnosy vyspělých zemí mírně rostly.

S&P 500 (předchozí den)



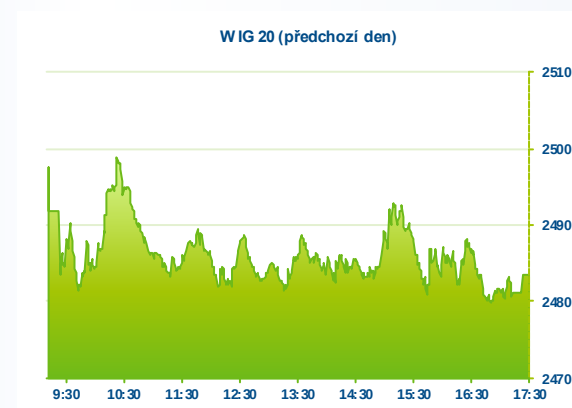
Německo

Index DAX připsal 0,06 % na 12303,98 b. Na evropských trzích v pátek panoval klid, investoři opatrně vyčkávali na víkendové události (hurikán Irma na Floridě, pot. hrozba KLDK). Z jednotlivých titulů se dařilo např. společnosti ThyssenKrupp (TKA +1,8 %), s růstem výnosů byly výše banky, Commerzbank (CBK +1,5 %) a Deutsche Bank (DBK +0,6 %). Klesala naopak televizní ProSieben (PSM -0,8 %), Bayer (BAYN -0,6 %) či Siemens (SIE -0,6 %). Index Stoxx Europe 600 skončil téměř nezměněn, růst finančních a nemovitostních společností korigovala energetika a suroviny.



Polsko

Polské akcie dnes pokračovaly ve včerejších ztrátách. Index WIG 30 odepsal 0,1 % na 2865,09 b. Index WIG30 oslabil o 0,1 % na 2865,09 bodů. V závěru týdne pokračoval v růstu herní CD Projekt (CDR +5,2%). Včerejší ztráty částečně korigoval vymahatel pohledávek Kruk (KRU +3,5%). Posilovaly dnes také akcie energetických společností Tauron (TPE +1,8%) a Enea (ENA +1,9%). Naopak výrazně dnes odepisovala uhelná Jastrzebska (JSW -3,2%). Nedařilo se také zemědělské Kernel (KER -2,0%), těžební KGHM (KGH -1,9%) a společnosti Energa (ENG -1,9%).



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).