

### Očekávané události

#### Eurozóna:

10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,4 mld.

#### USA:

14:30 Běžný účet platební bilance (2Q): očekávání trhu: -\$127,4 mld., předchozí hodnota: -\$130,4 mld.

14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (září): očekávání trhu: 43595, předchozí hodnota: 43693

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (14. září): očekávání trhu: 213 tis., předchozí hodnota: 204 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (7. září): očekávání trhu: 1672 tis., předchozí hodnota: 1670 tis.

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (15. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 63,2

15:45 Bloomberg index ekonomických očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 48,5

16:00 Index předstihových ukazatelů (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %

### Akciový výhled

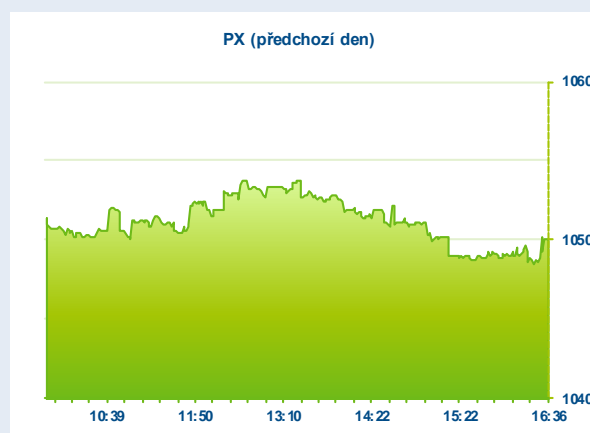
Wall Street by mohla ve čtvrtek otvírat s mírnými ztrátami, ale jde spíše o umazání růstu ze závěru včerejšího obchodního dne. Investoři hodnotili kroky FEDu, který podle očekávání snížil úrokovou sazbu -0,25%. Podle šéfa FEDu Powella je to dostatečný krok k udržení expanze. Úvodní pokles indexů následně zastavilo prohlášení, že centrální banka je připravena být agresivní v případě slabnoucího růstu. Asie se přes noc obchodovala růstově (Japonsko +0,6%, Čína 0,2%). Evropské indexy budou otvírat bez většího pohybu dle postavení futures. Z technického pohledu (zatím) býci udrželi co měli (krátkodobá podpora na SP500 mezi 2970-2980 body), na druhou stranu odpoutat od mety 3000 bodů se zmíněnému indexu také nechce... Nicméně volatilita postupně poroste. V Praze se nyní index PX rozhodl „tancovat“ kolem úrovně 1050 bodů (včera +0,2%), kde leží úroveň 200 denního klouzavého průměru. ČEZ bude muset podle rozhodnutí soudu zaplatit SŽDC částku 1,1 mld. Kč. V přepočtu na akcii (cca 2,5 Kč) nejde pro ČEZ o výraznou sumu. Sledovány budou domácí banky (KB a Moneta), které se obchodují na zajímavých úrovních.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7855,75	-0,49			
DJIA	27061	-0,32			
S&P 500	2996	-0,34			
DAX	12395	-0,06			
Euro Stoxx 50	3531	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22044,45	0,38	2,66	4,71	-6,23
Shanghai Composite	2990,22	0,15	-1,18	3,30	10,58
Hang Seng	26436,94	-1,19	-1,49	-2,71	-1,22
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8177,39	-0,11	0,09	2,81	2,78
S&P 500	3006,73	0,03	0,19	3,05	3,53
Dow Jones Ind. Avg.	27147,08	0,13	0,04	2,58	3,43
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1047	0,16	-0,13	-2,16	-5,35
EUR/CZK	25,873	0,03	0,28	3,35	7,16
USD/CZK	23,415	-0,14	0,17	1,13	1,44
USD/JPY	107,89	-0,51	-0,18	0,57	-3,89
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1495,8	-0,88	-0,33	7,30	24,25
Ropa	58,26	0,38	5,89	2,14	-17,63

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

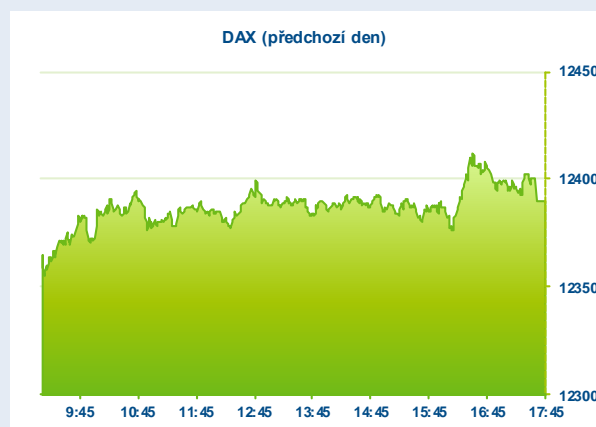
### Česká republika

Západoevropské burzy se dnes obchodovaly bez výraznějších změn, když investoři vyčkávali na výstup ze zasedání Fedu. Taktéž pražská burza nakonec zakončila s malou změnou, když index PX přidal mírných 0,24% na 1 050 bodů. Indexu do kladných hodnot pomohl především růst pojišťovny Vig, která si polepšila o 3,33% na 636 Kč. Pomohl i vzestup akcií Avast o 1,82% na 112 Kč. Se ziskem zakončila taktéž Erste Bank a to +0,72% na 807 Kč. Naopak index PX brzdil pokles Komerční banky o -1,40% na 811 Kč při nejvyšším denním objemu 168 mil. Kč. Moneta Money Bank potom klesla o -0,34% a Čez ztratil -0,29% na 523 Kč. Z menších emisí ubralo Cme -0,57% na 104 Kč a Kofola poklesla o -0,68% na 292 Kč.



### Německo

Index DAX vzrostl 0,14 % na 12389,62 b. Německé a evropské akcie obecně otevřely mírně v záporu. Během dne si DAX připisoval až 0,4 %, aby nakonec uzavřel na kladné nule při podprůměrném objemu. Pozornost investoři věnovali především geopolitickým otázkám – jak Spojené státy, tak Saudská Arábie označila za Írán jako zodpovědný za útok na její ropná zařízení. Americký prezident Trump vyzval své ministerstvo financí k výraznému zvýšení sankcí vůči Íránu. Saudům se podařilo obnovit již polovinu ztracené produkční kapacity, ropa WTI tak klesala druhý den v řadě (dnes o 2,6 % na 57,8 USD/barel). Riziko brexitu bez dohody je podle Jean-Clauda Junckera, odcházející hlavy Evropské Komise, stále hmatatelné. Registrace nových aut v EU poklesly nejvýraznějším tempem v letošním roce. Dařilo se platební společnosti Wirecard (WDI; +3,6 %), naopak oslabovaly akcie Deutsche Bank (DBK; -1,3 %) a Deutsche Post (DPW; -1,2 %).



## USA

Ve středeční seanci americké akciové trhy uzavřely v kladných a index Dow Jones uzavřel silnější o 0,13% a širší S&P 500 byl na tom podobně a uzavřel také v plusu o 0,03%. Obchodování ze strany investorů bylo opatrné a všichni dnes včetně analytiků pozorně sledovali, zda FED nenaznačí, jak daleko by ve snižování úroků ještě FED mohl zajít. Samotný prezident Donald Trump stále kritizuje centrální banku za to, že nedostatečně snižuje úroky. Podle názoru analytiků by měl dnes FED snížit úrokové sazby o 25 bb a to v reakci na zpomalující globální hospodářský růst a utlumenou inflaci. Podstatný však bude následný komentář šéfa FEDu Jeroma Powella a to zejména v otázce, jak rychle budou následovat podobné kroky. Podle názoru analytiků se očekává, že ještě v letošním roce k jednomu snížení sazeb dojde a náznak uvolněnější měnové politiky by byl tak pro akciové trhy kladným stimulem. Peněžní trhy se po další injekci od amerického Fedu uklidnily a klíčové krátkodobé sazby sestoupily z problematických úrovní. Sazba peněžního trhu sestoupila na 2,8 %, v úterý přitom dosáhla rekordních 10 %. Na devizovém trhu americký dolar před předpokládaným snížením sazeb mírně posiluje o 0,27% a dostává se tak k úrovni 1,1041 USD/EUR. Poměrně značná volatilita pokračovala na ropě, která si dnes odepsala část svých předchozích zisků a to poté, co Saudská Arábie oznámila, že byla obnovena téměř polovina produkce v Abqaiq a celkově by dodávky ropy měly být obnoveny do konce měsíce. Dnes byly také reportovány zásoby surové ropy EIA ke dni 13. září, které vzrostly o 1,06 mil. barelů, když trh předpokládal pokles zásob o 2,25 mil. barelů. Lehká ropa WTI, tak po pondělním nárůstu o 15% pokračuje díky zpráv ze Saudské Arábie v korekci a lehká ropa WTI klesla o 2,04% a dostala se k úrovni 58,1 USD/barel. Po předchozím silném nárůstu tak korigovaly také své zisky akcie těžařských společností a tak společnost Transocean ( RIG ), která těží ropu z věží v oceánu dnes klesla o 1,7% a také akcie Apache Corporation ( APA ) se pohybovaly níž o cca 2,4% a také akcie Marathon Oil Corp. ( MRO ) obchodují níž o 0,1%. Podobně si vedly také akcie světově obchodované ropné společnosti Exxon Mobil Corp. ( XOM ), které ztratily necelé 1%. Za zmínku stály také akcie a výrobce a dodavatele těžního zařízení Halliburtonu ( HAL ), které korigovaly o více než 1% a také konkurenční Schlumberger ( SLB ) se ztrátou 0,6% a podobně také akcie Chevronu Corporation. ( CVX ), které oslabily s poklesem cen ropy ze začátku seance o 0,5%, ale nakonec uzavřely v kladných 0,2%. Dnes se také nedařilo akciím těžařů různých kovů a tak těžař především mědi Freeport McMoran ( FCX ) oslaboval ze začátku seance o necelých 2,5%, ale nakonec jen ubraly jeho akcie z ceny necelé 1% a také konkurenční akcie BHP Billiton ( BHP ) se pohybovalo v červeném se ztrátou necelých 0,9%. Bohužel se dnes dobře nevedlo akciím známé společnosti FedEx ( FDX ), když firma snížila odhad očištěného ročního zisku na akcii na 11 USD \* 13 USD, když trh očekával v průměru 14,73 USD/akcii a navíc společnost snížila výhled pro celý FY. Akcie společností byly tak dnes pod prodejním tlakem ze strany investorů a ztratily silných více než 12,7%. Naopak se dařilo akciím výrobce polovodičů KLA Corporation ( KLAC ), které se posunuly výš o cca 3,5%. I když cena žlutého kovu rostla o 0,35% a zlato se dostává k úrovni 1 507 USD/Troy. unci, tak po oznámení snížení sazeb o 0,25% zlato zamířilo k jihu a ztratilo 0,62% a dostalo se k úrovni 1 493 USD/Troy. unci. Z výše zmíněných důvodů o necelé 2,3% obchodní seanci uzavřely oslabením akcie kanadské těžařské společnosti Barrick Gold Corp. ( GOLD ) a také akcie konkurenční společnosti Eldorado Gold Corp. ( EGO ), které ztratily více než 3,2%.

S&P 500 (předchozí den)



Změna 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 k 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 Sengu 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEC).