

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,6 %, předchozí hodnota: 9,7 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 7,2 %

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: -1,3 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 5,1 %, předchozí hodnota: 5,1 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: 30,8, předchozí hodnota: 40,4
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (září): očekávání trhu: 34,0, předchozí hodnota: 29,3

Eurozóna:

- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - konečný): očekávání trhu: 13,6 %, předchozí hodnota: 13,6 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 42,7

Akciový výhled

Evropské akcie si po včerejším růstu (např. DAX +1%) dají v úvodu pauzu, futures naznačují nevýrazné otevření (-0,1%). Asie si vedla přes noc smíšeně, ale hlavní trhy posilovaly. Japonsko (+0,9%), a tentokrát také Čína (+1,5%), jež reportovala lepší než očekávaná obchodní data za srpen. Po prodlouženém víkendů se k obchodování připojí také Wall Street, futures aktuálně naznačují posílení +0,1% u indexu SP500. Aktivita na trzích by se tedy mohla zvýšit. Výnosy na dluhopisech mírně rostou (US 10-tka na 1,35%). Včera v Evropě se obchodoval bankovní sektor v kladných číslech (+0,8%), pro jeho další vývoj může být důležité čtvrtletní zasedání ECB. Pražská burza včera vstoupila do nového týdne mírnou ztrátou, když index PXTR oslabil -0,2% na 2600 bodů. Nedařilo se akciím Komerční banky, jež ztratily -0,6% na 823 Kč. Erste se naopak nad 880 Kč udržela. Případná pokračující nabídka u KB bude zřejmě dobře absorbována kolem úrovně 820 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15688,5	0,24			
DJIA	35380	0,08			
S&P 500	4539	0,10			
DAX	15911	-0,09			
Euro Stoxx 50	4239,5	-0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29916,14	0,86	6,73	2,48	27,81
Shanghai Composite	3678,13	1,55	2,66	0,84	7,94
Hang Seng	26384,18	0,84	2,44	-9,53	5,95
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15363,52	0,21	1,55	12,85	34,08
S&P 500	4535,43	-0,03	0,58	8,17	31,27
Dow Jones Ind. Avg.	35369,09	-0,21	-0,24	2,29	25,01
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1868	0,00	0,53	-2,48	0,44
EUR/CZK	25,416	0,11	-0,48	2,60	-4,36
USD/CZK	21,41	0,16	0,06	0,05	-3,95
USD/JPY	109,94	0,10	-0,07	0,41	3,47
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1817	-0,79	0,40	-4,02	-6,10
Ropa	68,93	-0,20	0,00	-1,35	85,35

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden poklesem, když měřeno indexem PX odepsala -0,22% na 1 290 bodů. Stalo se tak při malé aktivitě na čemž se podepsalo i uzavření trhů v USA z důvodu svátku. Zároveň byly kurzové změny jednotlivých emisí menší. Komerční banka ztratila -0,60% na 823 Kč a mírně klesly i ostatní banky a to Erste Bank o -0,09% na 882 Kč a Moneta Money Bank o -0,06% se závěrem pod 89 Kč. Nepatrně slabší zakončil rovněž Čez na 684 Kč (-0,07%). Avast potom ubral -0,43% na 175 Kč. Z menších emisí se nedařilo Kofole (327 Kč -0,61%), která tak částečně korigovala předchozí nárůsty. Naopak dařilo se České zbrojovce s přírůstkem 1,05% na 480 Kč a Philip Morris si polepšil o 0,51% na 15 800 Kč.

PX (předchozí den)



Německo

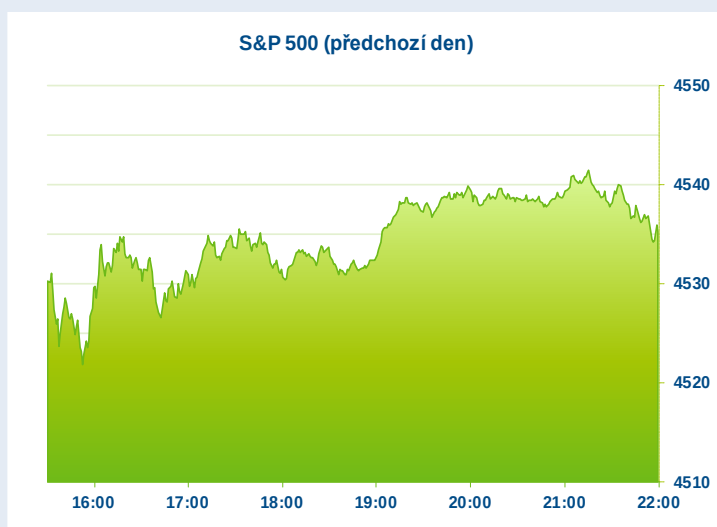
Index DAX posílil o 0,96 % na 15932,12 b. Měřeno indexem Stoxx 600, evropské akcie vstoupily do nového týdne 0,74% růstem na dohled historických maxim. Dařilo se především IT sektoru (+1,5 %), v 0,4% záporu naopak obchodovaly reality a utility. Podle Bloombergu k pozitivnímu sentimentu na trzích přispělo očekávání, že centrální banky k omezení stimulů přistoupí později. Nejbližší příležitost nahlédnout do myšlení centrálních bankéřů přinese čtvrtěční zasedání Evropské centrální banky, viz náš makroekonomický výhled pro tento týden. V zámoří se ve zkrácené seanci obchodovaly pouze futures, s akciemi se (nejen) na newyorské burze začne obchodovat opět v úterý. V pátek večer bylo oznámeno nové oficiální složení indexu DAX, který se v rámci historické reformy od 20. září rozšíří o 10 titulů celkem na 40 společností. Oficiální zpráva zde, náš článek s očekávaným složením a dopady zde. Z pohybů současných členů indexu DAX stojí za zmínku 3% růst akcií Siemens (SIE) nebo 2,3% růst akcií Linde na historická maxima nad 271 eury. Naopak se nedařilo akciím Continentalu (CON; -1,2 %) a Siemens Energy (ENR; -1,1 %).

DAX (předchozí den)



USA

Státní svátek. Obchodovaly se pouze futures ve zkrácené seanci.



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 předchozí den 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 probíhajícím 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 (SEČ).