

Očekávané události

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: -66,6, předchozí hodnota: -61,9
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: -69,0, předchozí hodnota: -60,5

Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,4 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -60,7

USA:

- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 15:15 Využití kapacit (září): očekávání trhu: 80,0 %, předchozí hodnota: 80,0 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (říjen): očekávání trhu: 43, předchozí hodnota: 46
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$21,4 mld.
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$153,5 mld.

Akciový výhled

V úterý by měly dle indikací futures startovat evropské indexy růstem kolem +1%. Wall Street v úvodu týdne zaznamenala silný růst, index SP500 poskočil +2,7% na 3678 bodů. Navíc aktuálně zámořské futures přidávají +1,9%. Za daným pohybem můžeme hledat technické faktory, přepraný trh a snahu o uklidnění situace ve Velké Británii. BoE oznámila zpoždění v utahování měnových podmínek, resp. prodejů dluhopisů. V Asii se přes noc dařilo technologickým firmám v Hong Kongu (+2%). Přes den bude zveřejněna průmyslová produkce v USA. Pokračovat bude výsledková sezóna (např. GS, NFLX). Pražská burza včera ještě mírně oslabila, když index PX uzavřel na 1144 bodech (-0,3%). Přes den byly pod tlakem akcie ČEZu, v jednu chvíli se obchodovaly pod 740 Kč, aby se při zlepšeném závěru alespoň posunuly na 757 Kč (-0,6%). Naopak horší druhou polovinu měla Komerční banka, kde po prodejním příkazu akcie klesly na 675 Kč (-0,7%). Nad 600 Kč se naopak usazuje Erste (+0,8%), kde by mohlo být růstové momentum i dnes. Celkově by dnes mohl domácí trh růst, kupci by se mohli osmělovat i u ČEZu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11319,5	1,88			
DJIA	30663	1,43			
S&P 500	3751	1,67			
DAX	12816	1,12			
Euro Stoxx 50	3484	1,25			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27156,14	1,42	1,26	-0,05	-7,89
Shanghai Composite	3080,83	-0,13	3,73	-4,43	-13,64
Hang Seng	16834,48	1,33	3,51	18,15	-34,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10675,80	3,43	1,27	-6,78	-28,34
S&P 500	4511,61	1,13	1,81	-4,79	-17,74
Dow Jones Ind. Avg.	30185,82	1,86	3,37	-3,52	-14,48
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9863	0,25	1,65	-3,53	-15,04
EUR/CZK	24,574	0,02	1,40	4,04	13,67
USD/CZK	24,909	-0,11	0,15	0,36	-3,52
USD/JPY	148,92	-0,07	2,09	7,77	30,27
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1654,7	-0,25	1,56	-3,27	-6,25
Ropa	85,34	0,96	2,99	15,29	4,47

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden nevýrazným výsledkem. Index PX oslabil o 0,27 % při nízkém zobchodovaném objemu lehce přes 400 mil. Kč. Je patrné, že další z nezamýšlených negativních důsledků mimořádných daní se relativně rychle začíná projevovat. Zájem zahraničních investorů o náš trh klesá, téměř 70 % denního objemu bylo na akciích ČEZu a další emise si zbylý objem rozdělily mezi nevýrazné částky. Nízký objem a slabá výkonnost indexu byly za situace, když sentiment na globálních trzích byl v úvodu týdne podstatně lepší a evropské indexy postupně posilovaly ke 2 %. Alespoň mírný zisk dokázala vytěžit Erste Group, která tradičně nejvíce kopíruje globální sentiment. Kurz posílil o 0,83 % na 609 Kč. Moneta Money Bank i Komerční banka oslabovaly, ztráta byla do 1 %. Největší aktivita byla u akcií ČEZu, kde denní minimum bylo u 735 Kč při ztrátě přes 3 %. V závěru dne se podstatná část ztrát podařila umazat a kurz končil slabší o 0,59 % na 757 Kč. Čím dál více se ozývají hlasy, že představené parametry národní podoby zdanění mimořádných zisků je neadekvátní a nereflektuje zejména v oblasti energetiky řešení domluvené v rámci EU (kombinace stropování příjmů a samotné daně), kurz ČEZu přesto nadále prohlubuje svá lokální minima.

PX (předchozí den)



Německo

Německé akcie se podívaly do červených čísel jen krátce v úvodu dnešní obchodní seance a index Frankfurtské burzy DAX zakončil 1,75% růstem.

Index STOXX Europe 600 měl velmi podobný průběh, přičemž nejvíce růstový sektor byly nemovitosti (+3,7 %), zbytná spotřeba (+2,66 %), utility (+2,25 %) a průmysl (+2,16 %). Nejméně ziskový byl sektor energií s 0,72% růstem.

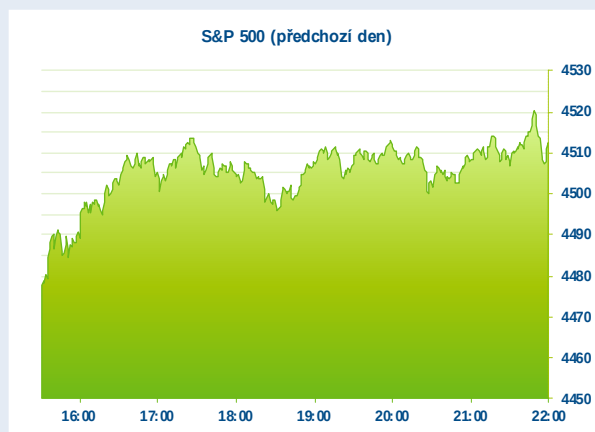
Mezi nejvíce rostoucí akciové tituly patřily Vonovia (+5,5 %), Zalando (+4,6 %), Daimler Truck Holding (+3,9 %) a Adidas (+3,7 %), který dnes dokončil zpětný odkup 8,98 mil. akcií v průměrné hodnotě 167,07 EUR za kus. Celková výše zpětného odkupu tak nabyla 1,5 mld. EUR. V indexu DAX zakončil ztrátově pouze jediný titul, kterým byl Beiersdorf (-0,3 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie zahájily nový týden silným růstem. Zdá se, že důvody jsou převážně technické, jelikož se index SP500 koncem minulého týdne ocitl na úrovních, které jej již v minulosti několikrát podržely. Řada investorů věří, že akcie jsou na současných cenách (aspoň krátkodobě) přeprodané. Globální optimismus dále podpořilo rozhodnutí britské vlády, která odstoupila od plánu na podle mnohých analytiků neuvážené daňové škrtky. Pomohly i solidní výsledky, které představila Bank of America (BAC +6,1%). DJIA vzrostl o 1,9%, index SP500 posílil o 2,7%, zatímco kompozitní NASDAQ si připsal 3,4%. Dařilo se zejména sektorům zbytné spotřeby (+4,2%), realitám (+3,9%) a komunikačním službám (+3,3%). Nejméně dokázaly z nákupní nálady těžit energetické (+1,2%) a zdravotnické firmy (+1,7%) a sektor nezbytné spotřeby (+1,1%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedle softwarový Ceridian HMC Holding (CDAY +8,0%). Opačným směrem zaměřily akcie FOX Corp (FOXA -9,4%). Akcie mediální společnosti reagovaly na návrh Ruperta Murdocha na její spojení s News Corp (NWS +2,5%). Obě společnosti se od sebe oddělily před devíti lety. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Posílilo stříbro (+1,8%) a zlato (+0,3%). Oslabila naopak měď (-0,6%), kukuřice (-1,1%) a zejména zemní plyn (-7,4%).



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 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 (SEČ).