

Očekávané události

Česká republika:

- 14:30 Oznámení repo sazby (25. září): očekávání trhu: 4,25 %, předchozí hodnota: 4,50 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (20. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 14,2 %
- 16:00 Prodeje nových domů (srpen): očekávání trhu: 700 tis., předchozí hodnota: 739 tis.
- 16:00 Prodeje nových domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: -5,3 %, předchozí hodnota: 10,6 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (20. září): očekávání trhu: -1430 tis., předchozí hodnota: -1630 tis.

Akciový výhled

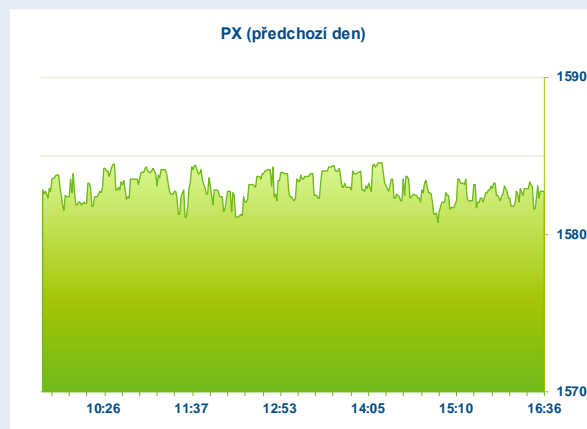
Po dvou růstech budou dle indikací futures otvírat evropské akcie v záporu do -0,5%. Váhu na indexy bude mít pokles německého SAP, který je vyšetřován americkými úřady. Ve sledované Číně růsty pokračovaly, pevninský index přidal přes +1%. Investoři sází na to, že rozsáhlý stimulační balík pomůže k obrátu na trhu. Zajímavostí je, že čínská měna i přes snižování sazeb posilovala po 7. v řadě. Ve zbytku Asie se spíše lehce vybíraly zisky (Japonsko -0,2%). V Německu budeme sledovat rozhovory mezi odbory a vedením Volkswagenu, kde se zvyšují tenze mezi oběma stranami. Jinak rozhovory mezi EU a Čínou ohledně nalezení alternativního řešení cel budou rovněž pokračovat, i když už byly cla schválena. V Praze zasedá ČNB, očekáváme snížení sazeb o -0,25%. Celkově se dá čekat mírně vyšší volatilita na Erste, jež klesla včera ve Vídni na 1191 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20081,5	-0,43
DJIA	42472	-0,29
S&P 500	5775,75	-0,28
DAX	19022	-0,69
Euro Stoxx 50	4935	-0,58
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37870,26	-0,19
Shanghai Composite	2894,00	1,08
Hang Seng	19125,01	0,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18074,52	NULL
S&P 500	5732,93	0,25
Dow Jones Ind. Avg.	42208,22	0,20
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1192	0,11
EUR/CZK	25,093	0,12
USD/CZK	22,417	-0,02
USD/JPY	143,58	0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2655,7	0,10
Ropa	70,6	-0,34

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

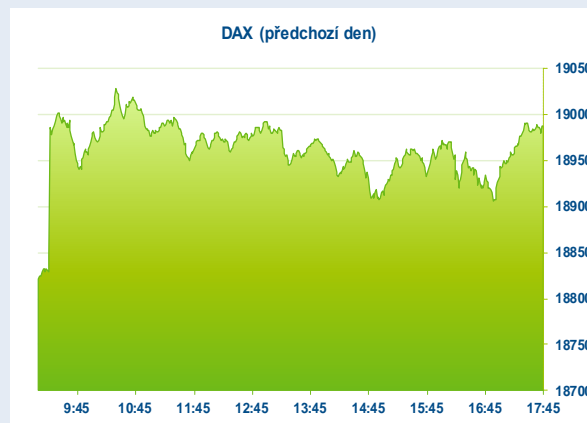
Česká republika

Většina akcií se na pražské burze vyvíjela severním směrem, když index PX zakončil den s 0,11% ziskem. Proti trhu šly akcie bankovních titulů, když například Moneta odepsala 0,9 % a Erste zakončila těsně pod 1200 se ztrátou 0,5 %. Komerční banka šla proti sektoru a posilovala k 777,5 Kč o 0,78 %. Obchodní aktivita dnes byla pod dlouhodobým průměrem, největší obrat dnes po závěrečné aukci dosáhl 82,5 mil. Kč na akciích ČEZu, které zakončily s růstem 0,76 % na 864,5 Kč. Dále se dařilo akciím Kofola (+0,92 %), VIG (+0,26 %) a Colt (+0,16 %). Ztrátu dále uzavřely akcie Philip Morris (-0,52 %) při 15160 Kč.



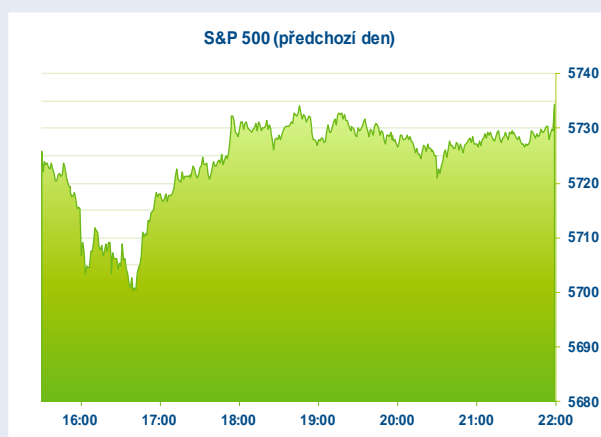
Německo

Dělo se tak na pozadí představení stimulačního balíčku ze strany Číny, předního hráče v globální ekonomice, který povzbudil světové akciové indexy. Solidní růst vykazaly automobilky, které se snaží zotavit z letošních ztrát, v čele s BMW (BMW +3,6 %), dařilo se i Porsche (P911) se ziskem 2,2 % či Wolkswagenu (+1,6 %). V popředí se držely také akcie Commerzbank (CBK +2,6 %), které se obchodují ve víru akvizičních spekulací po navýšení podílu ve společnosti na cca 21 % ze strany italské UniCredit. Nejhorší si naopak stál významný producent stavebních materiálů HeidelbergCement (HEI -1 %) bez nových zpráv, v závěsu pak sekundovaly akcie Deutsche Boerse (DB1 -0,9 %) po oznámení o zahájení vyšetřování o možném kartelu s Nasdaqem u obchodování s finančními deriváty.



USA

Americké akciové indexy se v závěru úterní seance posunuly lehce výš a uzavřely unisono v kladném teritoriu v čele s technologickým indexem Nasdaq (+0,56 %), s nižšími zisky pak končily širší index S&P500 (+0,25 %) i tradiční index Dow Jones (+0,2 %) s opětovným přepsáním historických tabulek. Širší index S&P500 má letos za sebou 40násobné pokoření historických maxim s pravděpodobným vylepšením této bilance do konce roku na pozadí optimismu ohledně dalšího snížení úrokových sazeb v nadcházejících měsících při žádaném scénáři „měkkého přistání“. Dnes zveřejněná výrazně horší než očekávaná hodnota spotřebitelské důvěry dle Conference Board takový scénář - prozatím - nenarušila. Trhy současně podpořil i stimulační balíček ze strany důležitého globálního hráče, Číny, na podporu chřadnoucí ekonomiky. Přední čínské entity obchodované v USA tak vykázaly tučné zisky. Alibaba (BABA) zpevnila o téměř 8 %, Baidu (BIDU) přidalo 7,4 %. Těž se dařilo tamním automobilkám Nio (NIO), Xpeng (XPEV) či Li Auto (LI), které posílily přes 10 %. Pěkné zisky si připsaly drahé kovy. Zlato přidalo 1,1 % se závěrem na 2656,7 USD/oz, stříbro skokově posílilo o 4,8 % na 32,14 USD/oz, podpořené stimulačním balíčkem ze strany Číny na podporu tamní ekonomiky. Mírné zisky vykázaly také dluhopisy vyjma nejdelších splatností. Smíšený vývoj byl k vidění u energií. Zatímco ropa zpevnila o téměř 1,7 % na 71,55 USD/barel, zemní plyn odepsal 1,2 % se závěrem na 2,58 USD/mmmbtu. Největší sektorový růst dnes vykázaly základní materiály (+1,4 %), následované informačními technologiemi (+0,8 %), nejhorší výkonnost zaznamenal finanční sektor (-9 %). Na korporátní úrovni si nejlépe stál přední těžář mědi Freeport-McMoRan (FCX +7,9 %), těžící podobně jako celý sektor z oznámených čínských stimulů. Nejhůře si naopak stál poskytovatel platebních služeb Global Payments (GPN -6,5 %) po představení finančních plánů pro nadcházející roky, který patrně investory nenadchl ruku v ruce s neposkytnutím updatu pro tento fiskální rok. V čele poklesů se držela také Visa (V -5,5 %), přední poskytovatel platební sítě, v návaznosti na zprávy o chystané žalobě ze strany amerického ministerstva spravedlnosti kvůli zneužití své dominantní pozice u debetních karet v USA.



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