

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -8,60 mld., předchozí hodnota: -21,53 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,9 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (9, října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,5 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: -0,8 %, předchozí hodnota: -0,8 %
- 16:00 Podnikové zásoby (srpen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,1 %

Akciový výhled

Po silných růstech z minulého týdne se hlavní indexy dostaly do stavu výrazné technické překoupenosti, navíc k hladinám možné technické rezistence. Tento týden tak zatím převažují poklesy. V několika týdenním kontextu by však aktuální „slabost“ mohla být spíše pozitivní nežli pokračování silných růstů. Zdá se, že býci se zatím nevzdávají a radost medvědů (z konce růstu) může být předčasná. Aktuální volatilita každopádně přeje krátkodobým investorům, ale valuace mnohých titulů nabízí stále šance i pro střednědobé investory. Pražská burza včera podala horší výkon než okolní trhy. Index PX oslabil na 975 bodů. Domácí trh by se na současných hodnotách mohl pokusit stabilizovat. Komerční banka nakonec musela hledat podporu na dohled 5100 Kč, která nakonec úspěšně odolala. Erste propadla pod 700 Kč a sentiment na bankách mohou určit dnešní výsledky sektoru v USA (BAC, WFC). Na ČEZu se po pondělním růstu vybíraly krátkodobé zisky, udržel se však nad úrovní 500 Kč a to by se mu mohlo podařit i dnes. Poslední den na burze s nárokem na dividendu 1,15 Euro se dnes obchodují akcie Pegas. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 48,15 Kč.

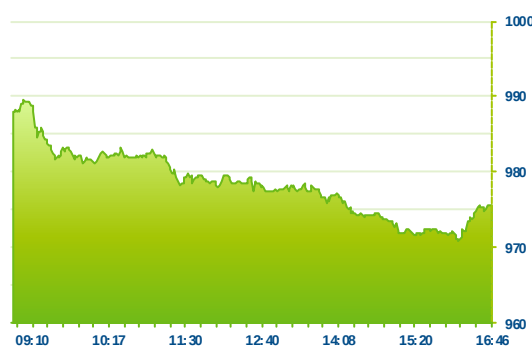
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4333,75	-0,17			
DJIA	16973	0,00			
S&P 500	1994	0,00			
DAX	9960	-0,59			
Euro Stoxx 50	3188	-0,72			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17891	-1,89	1,27	-9,23	19,18
Shanghai Composite	3276,44	-0,51	8,40	-17,06	39,19
Hang Seng	22457,05	-0,63	3,41	-10,40	-2,35
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4796,61	-0,87	1,02	-5,42	13,83
S&P 500	2003,69	-0,68	1,20	-4,57	6,88
Dow Jones Ind. Avg.	17081,89	-0,29	1,74	-4,98	4,66
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1398	0,19	1,45	4,12	-9,95
EUR/CZK	27,109	-0,03	-1,39	-3,67	9,29
USD/CZK	23,783	-0,19	-0,04	0,29	-1,64
USD/JPY	119,66	-0,06	-0,28	-3,30	11,80
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1171,6	0,54	2,00	2,11	-5,04
Ropa	47,13	-0,04	-2,62	-9,00	-41,96

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

Česká republika

Po úspěšných seancích z minulého týdne se nyní západoevropské akciové trhy dostaly pod prodejní tlak, když dochází k vybírání krátkodobých zisků. Negativnímu sentimentu neodolala ani pražská burza a měřeno indexem PX ztratila -1,36 % na 975 bodů. Po včerejším silném růstu se dnes vracel zpět na nižší úroveň Čez, když v průběhu seance ocenění atakovalo psychologickou hladinu 500 Kč a nakonec energetická emise uzavřela na 504 Kč (-2,46%). Nedařilo se však ani finančním titulům, když tento sektor patřil v Evropě k nejhorším. Erste Bank padla pod metu 700 Kč na 696 Kč, což znamená ztrátu -1,86%. Komerční banka na největším denním objemu 260 mil. Kč oslabila o -1,18% na 5 182 Kč a Vig se vrátil o -1,76% na 764 Kč. Pegas šestým poklesem v řadě po více jak třech měsících uzavřel pod psychologickou úroveň 800 Kč na 793 Kč (-2,48%). Z růstových titulů lze zmínit především akcie O2 se ziskem 2,33% na 228 Kč.

PX (předchozí den)



USA

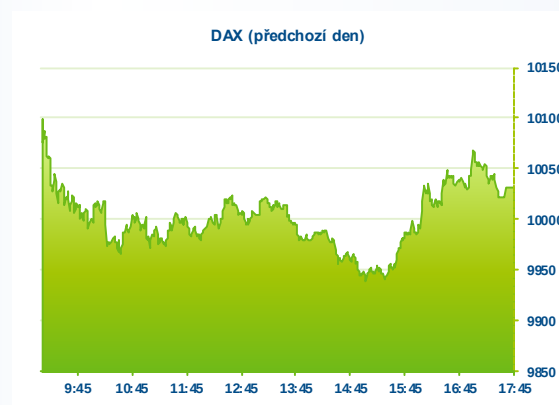
Zámořské trhy se po krátkém „výletu“ do zelených čísel přesunuly do záporného teritoria a ukončily tak solidní růstovou sérii, která vynesla indexy na nejvyšší hodnoty od srpnového propadu. Širší index S&P500 zaznamenal 9 pozitivních obchodních seancí z 10 a celkově si připsal přes 7%. Po tomto rally tak došlo k zasloužené konsolidaci (S&P500 nakonec oslabil bezmála o 0,7%, Nasdaq o 0,9%) „v předvečer“ rozběhnutí se hlavní části výsledkové sezony, která startuje dnes po skončení obchodování při reportování kvartálních čísel ze strany gigantů JP Morgan (JPM) a Intel (INTC). Další věhlasná jména z finančního a technologického sektoru pak reportují výsledky za 3Q v dalších dnech (blíže viz zde). Vedle technických mantinelů (rezistencí) dnes v dalším rozletu trhů bránila i data z čínského trhu, která přinesla výrazný meziroční pokles importů v září (více zde) a prodloužení této série na 11 měsíců v řadě. V rámci indexu S&P500 dnes zaznamenaly pokles všechny subsektory – nejhůře se vedlo průmyslovým podnikům (v souhrnu -1,1%) a sektoru zdravotních služeb (-1,2 %).

S&P 500 (předchozí den)



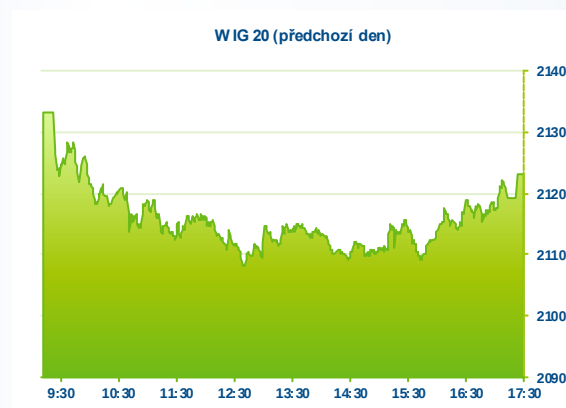
Německo

Index DAX oslabil o 0,86 % na 10 032,82 b. Po sérii růstu se korekce dala očekávat, nicméně zajímavé je, že se americké trhy při zavření německé burzy dostaly do zisku, zatímco německá burza „pouze“ snížila ztráty. Negativně se na index DAX projeví poklesy energetického sektoru, který včera zaznamenal výrazný růst. E.ON (EOAN) zakončil níže o 4,70 % a RWE (RWE) oslabil o 5,75 %. Nedařilo se ani automobilkám, když Volkswagen (VOW3) ztratil 2,07 %, Daimler (DAI) odepsal 1,27 % a BMW (BMW) odevzdalo 1,28 %. Po pozitivních výsledcích se velmi zdařilo technologické společnosti SAP (SAP; +5,35 %). V černých číslech rovněž zakončila letecká společnost Lufthansa (LHA; +0,26 %).



Polsko

Polské akcie znovu zaměřily do červených čísel, když na ně podobně jako na ostatní evropské trhy dolehly po zveřejnění slabých čísel o čínském importu obnovené obavy o stav druhé největší ekonomiky světa. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,4% na 2 361 bodech. Nedařilo se rafinérskému PKN Orlen (PKN -3,8%) a Lotosu (LTS -2,7%) a uhelnému JSW (JSW -3,0%). Rostly naopak energetické společnosti Energa (ENG +3,1%) a Enea (ENA +2,8%). Včerejší ztráty korigoval maloobchodní Eurocash (EUR +2,5%).



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).