

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index importních cen (y-y) (září): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: -2,2 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (8. října): očekávání trhu: 253 tis., předchozí hodnota: 249 tis.
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (7. října): očekávání trhu: 83, předchozí hodnota: 80
- 17:00 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (7. října): očekávání trhu: 400 tis., předchozí hodnota: 569 tis.

Akciový výhled

Včerejší zápis z posledního zasedání Fedu ukázal, že centrální bankéři hlasovali v poměru 7-3 pro ponechání sazeb na stávající úrovni. Pravděpodobnost zvýšení sazeb v prosinci tak zůstala v podstatě beze změn na 2/3 a americké indexy zakončily seanci bez výraznějšího pohybu. Naproti tomu obchodování v Asii proběhlo v záporném teritoriu poté, co neočekávaný pokles čínského exportu způsobil obavy o výhled globální ekonomiky. US futures se tak ponořily do ztrát přes -0,5% a s podobnými ztrátami by měly otevřít i západoevropské trhy. Pražská burza ve včerejší seanci přerušila růstovou sérii tohoto týdne a nakonec oslabila o -0,43% tažena dolů akciami Čezu (-2,4%). Přestože ropa aktuálně oslabuje pod 50 USD, další pokles elektrárenské emise neočekáváme, jelikož cena el. energie se v závěru včerejší seance vrátila nad metu 30 EUR (kontrakt 2017). Psychologickou podporu může přidat i dřívější start druhého bloku jaderné elektrárny Temelín. Naopak v posledních dnech silný bankovní sektor by mohl zaznamenat výběr krátkodobých zisků, když výnosy dluhopisů začaly klesat, což by se mělo projevit i na finančních titulech na pražské burze. Technický pokles dnes zaznamená emise Pegas poté, co se bude obchodovat první den bez nároku na dividendu 1,25 EUR hrubého (33,78 Kč).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4784,75	-0,60			
DJIA	17955	-0,54			
S&P 500	2119,25	-0,57			
DAX	10445	-0,60			
Euro Stoxx 50	2980	-0,57			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16750,98	-0,53	0,62	4,62	-8,67
Shanghai Composite	3061,02	0,08	2,36	0,30	-6,97
Hang Seng	23103,49	-1,30	-1,19	10,28	2,97
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5239,02	-0,15	-1,45	4,30	8,27
S&P 500	2139,18	0,11	-0,95	-0,60	6,03
Dow Jones Ind. Avg.	18144,20	0,09	-0,75	-1,11	5,91
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1013	0,06	-1,21	-0,94	-4,00
EUR/CZK	27,011	0,02	1,27	0,96	3,97
USD/CZK	24,528	-0,07	0,03	0,01	-0,19
USD/JPY	103,78	-0,38	-0,13	-1,45	-12,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1260,5	0,65	0,73	-5,38	6,86
Ropa	50,28	-0,71	-0,67	9,09	7,38

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

Česká republika

Pražská burza ve středu podle očekávání ztrácela, index PX oslabil -0,4% na 890,7 bodu. O pokles se však zasloužily především akcie ČEZu, které ve druhé části dne rychle propadly pod 445 Kč (-2,4%). Propad byl o to překvapivější, protože ceny elektřiny začaly právě ve druhé polovině dne růst zpět na 30 Euro. Aktivita na ČEZu (200 mil. Kč) mírně převýšila dění na Komerční bance (190 mil. Kč). Akcie Komerční banky po ranním zakolísání pod 880 Kč nakonec dokázaly lehce přidat +0,3% na 891 Kč. U hladiny 730 Kč (+0,14%) se nadále držela Erste. Pojišťovna VIG tentokrát zamířila pod 500 Kč (-0,4%). Nepatrný zápor utrhla také Moneta (-0,2%). Růst nedokázala ani společnost O2 (-0,2%). Do červených čísel po „výprasku“ v zámoří směřovala také mediální CETV (-1,8%). Naopak poslední den s nárokem na dividendu se poblíž 790 Kč (+0,4%) obchodoval Pegas. Ztrátovou sérii 7 poklesů v řadě přerušil Stock (+1%).

PX (předchozí den)



USA

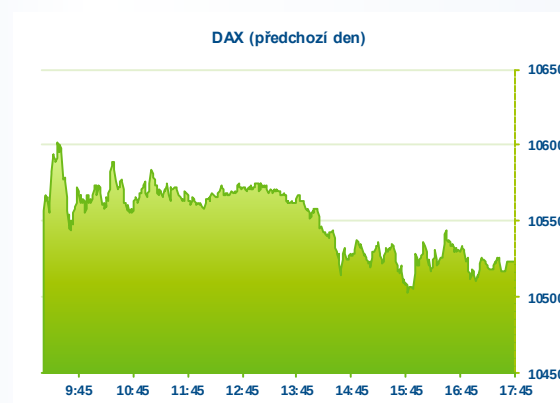
FED ve středu v 20:00 zveřejnil zápisky ze svého posledního zasedání. Někteří členové přitom vyjádřili názor, že by ke zvýšení sazeb mělo dojít relativně brzy. Na druhou stranu souhlas panoval ohledně rizik k růstu HDP. Trh proto přijal tyto informace smíšeně, i když šance jsou nyní kolem 65% pro zvednutí sazeb v prosinci. Indexy nejprve mírně rostly, potom růst snížily na +0,2%, SP500 se pohyboval kolem 2140 bodů. Na růst sazeb citlivé banky začaly spíše ztrácet, rovněž výnosy dluhopisů od 20:00 spíše klesaly. Čili růst sazeb v prosinci tak zatím z pohledu tržní reakce nevypadá jednoznačně nebo je hodně započítán. Z pohledu na sektory si tentokrát hůře než indexy vedly zmíněné banky (např. BAC -0,5%). V sestupu po včerejším propadu (výsledek na oznámené výsledky) pokračuje Alcoa (-3%). Ani zlepšený výhled pro letošní rok nepomohl akciím společnosti Humana (zdravotní péče), které se propadly -5% níže. Naopak technologický gigant Apple nadále těží z problémů Samsung a jeho akcie se tak obchodují nad 117 USD (+0,8%).

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX uzavřel se ztrátou 0,51 % na 10523,07 b. Na evropské akciové trhy se z USA přes Asii dnes přenesl negativní sentiment kvůli očekávání dřívějšího zvyšování sazeb v USA. Německý DAX se během dne držel na červené nule, v závěru zamířil níže. Z vyšších sazeb by těžil finanční sektor, který dnes podával nejsilnější výkon ve Frankfurtu i Evropě. Allianz (ALV) si v připsal 1,2 %, posilovala také Commerzbank (CBK; +1,0 %) a Deutsche Bank (DBK; +0,4 %). Nejlepší výkon z DAXu však podala Lufthansa (LHA; +4,3 % po zvýšeném doporučení od Kepler Cheuvreux. V Evropě se nedařilo IT a zdravotnictví, na frankfurtském parketu tedy společností Fresenius (FRE; -1,8 %) a SAP (SAP; -1,6 %).



Polsko

Polské akcie jako jedny z mála v Evropě dokázaly smazat dopolední ztráty. Index WIG30 uzavřel se symbolickým ziskem 0,2% na 2 039 bodech. Dařilo se uhelné JSW (JSW +3,8%), elektrárenské Enea (ENA +2,8%) nebo těžební KGHM (KGH +1,2%). Oslabovala naopak železniční PKP Cargo (PKP -1,3%), zemědělský Kernel (KER -1,1%) a Bank Millennium (MIL -1,0%).



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).