

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -14.00 mld., předchozí hodnota: -3.86 mld.

Eurozóna:

11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 17.5 mld., předchozí hodnota: 17.9 mld.

11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 20.6 mld.

USA:

14:30 Index importních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0.5%, předchozí hodnota: 0.2%

14:30 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: -2.0%, předchozí hodnota: -1.8%

14:30 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0.9%

14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (srpen): očekávání trhu: 0.2%, předchozí hodnota: 0.7%

16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (září -předběžný): očekávání trhu: 90.8, předchozí hodnota: 89.8

Akciový výhled

Do posledního dne jinak pro akcie úspěšného týdne vstoupí evropské indexy bez větších změn. Evropské trhy včera dokázaly prodloužit růstovou sérii (např. německý DAX posílil 7krát v řadě) v reakci na zasedání ECB. M. Draghi na své poslední tiskové konferenci oznámil snížení úrokové sazby na -0,5% spojené s 2stupňovým odstupňováním sazeb (tzv. tiering) pro banky a k tomu měsíční nákupy dluhopisů v objemu 20 mld. Euro (tzv. QE). V reakci na to nejprve dluhopisy rostly a Euro oslabilo, nakonec však dluhopisy zisky odevzdaly a Euro ztráty umazalo. Akcie po volatilnějším vývoji nakonec zisky uhájily. Investoři či ekonomové sice hodnotí zmíněná opatření většinou jako „ne dost“ razantní, zkrátka že to není žádná „bomba“, ale odcházející šéf ECB prohlásil, že daná opatření je nutno spojit s vládními opatřeními k podpoře ekonomiky. ECB je zřejmě u svých limitů a je nejvyšší čas aby převzala otežer fiskální politika vlád. Z pohledu evropských indexů, tam je po rychlých krátkodobých růstech prostor nejméně pro konsolidaci. Včera se mírně vybíraly zisky v evropském bankovním sektoru. Na „tiering“ zřejmě nejvíce ušetří německé a francouzské banky. Erste ve čtvrtku uhájila metu 800 Kč (+0,6%), uvidíme, zdali se nad ní udrží i dnes. Komerční banka našla v předchozích dnech avizovanou podporu na 810 Kč a nákupní objednávka včera katapultovala kurz na 836 Kč (+3,14%). Uvidíme, zdali se ke zlepšenému vývoji dnes připojí také Moneta (včera -0,2%). Zvláštní vývoj včera předvedl ČEZ, který ačkoliv sektor v Evropě rostl, nakonec uzavíral na 521 Kč (-0,5%). Na druhou stranu jestliže udrží 519 Kč, měl by se posouvat výše. Celkové domácí index PX nejen tento týden zaostával za vývojem v zahraničí, ale snad podá v dalších dnech lepší výkony – v případě menšího vybírání zisků na hlavních indexech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7941	0,25			
DJIA	27255	0,21			
S&P 500	3017,5	0,19			
DAX	12420,5	0,04			
Euro Stoxx 50	3542	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21988,29	1,05	3,19	2,98	-3,74
Shanghai Composite	3031,24	0,75	1,52	4,19	14,12
Hang Seng	27223,44	0,50	2,16	-0,81	2,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8194,47	0,30	0,96	5,16	3,02
S&P 500	3009,57	0,29	1,13	4,50	4,18
Dow Jones Ind. Avg.	27182,45	0,17	1,70	4,53	4,55
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1083	0,20	0,50	-1,12	-5,18
EUR/CZK	25,834	0,02	-0,56	2,24	6,89
USD/CZK	23,297	-0,23	-0,03	1,17	1,27
USD/JPY	108,03	-0,06	1,06	-0,48	-3,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1500,1	-0,05	-0,59	11,81	24,72
Ropa	55,01	-0,07	-2,50	4,26	-19,57

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

Česká republika

Globální akciové trhy se dnes opět vydaly do kladného teritoria poté, co administrativa USA na včerejší projev dobré vůle od Číny ohledně upuštění od některých cel, reagovala odložením dodatečných cel na čínské zboží o dva týdny. Pozitivní efekt přineslo i dnešní zasedání ECB, když centrální bankéři přidali nové stimuly pro ekonomiku. Z dobré nálady těžila i pražská burza a posílila počtvrté v řadě. Index PX si nakonec polepšil o 0,56% na 1 049 bodů. Tahounem růstu se dnes stala Komerční banka (836 Kč +3,14%), která tak korigovala po předchozích výprodejích. Růstovou šňůru prodloužily rakouské finanční emise. Erste Bank se zvedla o 0,63% na 804 Kč a pojišťovna Vig stoupla o 1,31% na 617 Kč. Pegas přidal 0,88% na 690 Kč, Fio banka dnes zvýšila doporučení pro titul na kupovat s cílovou cenou 834 Kč. Avast (108 Kč -0,92%) zaznamenal technický pokles, když se obchodoval první den bez nároku na dividendu v přepočtu okolo 1 Kč na akcii. Moneta Money Bank klesla o -0,20% a posunula se tak hlouběji pod 75 Kč, akcie O2 potom odepsaly -0,69% na 215 Kč.

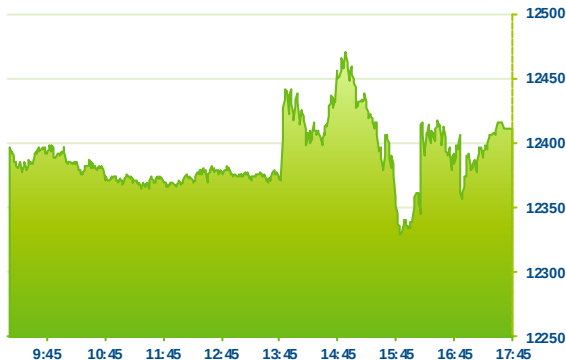
PX (předchozí den)



Německo

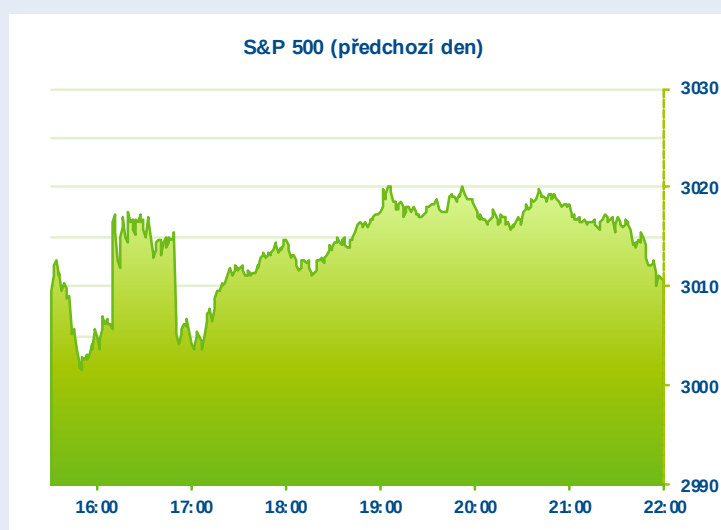
Německý akciový index DAX uzavřel čtvrtěční seanci silnější o 0,38 %. Nejlépe si vedla farmaceutická společnost Merck (+2,4 %), chemická firma Linde PLC (+2,2 %) a Adidas (2,0 %). Na druhé straně skončila farmaceutická společnost Bayer (-1,4 %). Bayer má nyní v otázce Roundupu lepší pozici po tom, co americká agentura pro ochranu životního prostředí oznámila, že nevydává varování před glyfosátem. Ve čtvrtek Angela Merkelová pomohla k růstu německým automobilkám po tom, co prohlásila, že jim chce pomoci vyrovnat vyšší náklady v reakci na požadavky ekologičtějších aut za pomoci určení ceny emisí CO2. Zprávu o pomoci německým automobilkám přednesla německá kancléřka na autosalonu ve Frankfurtu.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy posilovaly v reakci na optimistická očekávání ohledně uzavření obchodní dohody mezi Spojenými státy a Čínou a po tom, co Evropská centrální banka oznámila nové kolo stimulů ekonomiky. Akciím do zelených čísel pomohla zpráva, že američtí úředníci diskutovali nabídnutí limitované obchodní dohody Číně. Novinka z USA přišla po tom, co Evropská centrální banka snížila úrokovou sazbu na -0,5 % a uvedla, že nakoupí státní dluhopisy v celkové hodnotě 20 miliard euro. Euro v reakci na to posílilo a dluhopisy se pohybovaly smíšeně. Momentálně investoři vyčkávají na kroky dalších významných světových centrální bank a k lepšímu investorskému sentimentu by velmi napomohly jakékoliv kroky ze strany Číny nebo USA uvolnit napětí mezi nimi před nadcházejícím jednáním tváří v tvář ve Washingtonu, které by se mělo uskutečnit během několika následujících týdnů. Stimul ze strany Evropské centrální banky poběží krátce do doby následujícího zvýšení úrokových sazeb. Ředitel světových trhů banky Citigroup uvedl, že skutečnost, že ECB pokračuje v přidávání stimulů ekonomiky, dodává akciovým trhům sebevědomí.



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 ve středoevropském čase (SEČ).