

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 09:00 CPI (m-m) (září): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 4,0 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (říjen): očekávání trhu: 28,6, předchozí hodnota: 28,2

Akciový výhled

Evropa začne nový týden mírně růstově, dle futures bude otevření +0,15% výše. Dvě poslední obchodní seance evropské indexy přitom přešlapovaly na místě. Většina trhů je na svých letošních maximech nebo s nimi „flirtuje“. Wall Street v pátek po makročíslech nepatrně ustoupila ze svých maxim. Pražská burza má za sebou při současném pozitivním sentimentu sérii 8 nezáporných obchodních dnů. Index PX se zvedl těsně k úrovni 1060 bodů, která je současně maximem z roku 2015 a kde by mohl domácí trh najít silnější technickou rezistenci. Poslední růsty táhla Erste, ta však v pátek prošla ve Vídni „slabším“ závěrem, když uzavírala poblíž 970 Kč. Lépe by se tak dnes mohlo dařit domácím bankám (KB, Moneta). ČEZ se zatím drží poblíž mety 950 Kč. Růst by měla mediální CETV, jež v pátek v zámoří zaznamenal slušný růst na 96 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6072,75	0,14			
DJIA	22715	0,09			
S&P 500	2547,75	0,11			
DAX	12969	0,18			
Euro Stoxx 50	3599	0,19			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20690,71	0,30	1,64	3,48	22,44
Shanghai Composite	3370,13	0,63	-0,11	5,05	11,69
Hang Seng	28293,31	-0,58	2,95	11,75	18,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6590,18	0,07	1,45	8,22	24,18
S&P 500	2549,33	-0,11	1,19	5,79	17,98
Dow Jones Ind. Avg.	22773,67	-0,01	1,65	6,82	24,66
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,173	-0,03	-0,01	2,89	5,32
EUR/CZK	25,888	-0,02	-0,19	-3,58	-9,02
USD/CZK	22,057	0,05	-0,19	-0,74	-4,14
USD/JPY	112,61	-0,02	-0,13	-1,25	8,71
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1282,9	0,77	0,69	5,75	1,92
Ropa	49,75	0,20	-2,22	11,59	-4,05

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne prodloužila svoji růstovou sérii a index PX uzavřel již osm seancí v řadě v kladných číslech. Index sice na close neudržel průběžně překonanou hranici 1060 bodů, přesto v kladných číslech zůstal, posílil o 0,06% a symbolicky posunul letošní maximum opět o něco výše. Největší nárůst si připsaly akcie Erste Group (1,82%), které zavíraly téměř přesně na námi aktualizované cílové ceně 980 Kč (nová analýza zde). Závěrečná hodnota je rovněž letošním maximem na našem trhu, když kurz těsně překonal hodnoty z úvodu srpna. Komerční banka s Monetou ztratily lehce přes půl procenta. ČEZu se nepodařilo v závěrečné aukci udržet hranici 450 Kč a zavíral těsně pod (-0,13%). Energetická emise zaznamenala nejvyšší zobchodovaný denní objem, který dosáhl téměř 300 mil. Kč. Celkově se na trhu zobchodovalo průměrných 635 mil. Kč. Zvýšená cílová cena od Erste Group na 302 Kč příliš nepomohla akci O2. Telekomunikační společnost si připsala ztrátu 1,35%. Rychlý propad Pegasu po skončení odkupu se postupně umazává a titul se dokázal vrátit nad hranici 900 Kč. Dnes si připsal k dobru 0,89% a zavíral na 910 Kč. Při nízkém zobchodovaném objemu si Kofola připsala 1,71%. Stejně jako u většiny indexů v Evropě i USA se náš index PX po

sérii růstů dostal do překoupeného pásma a prostor k dalšímu pohybu směrem vzhůru se z krátkodobého pohledu vyčerpává.

PX (předchozí den)



USA

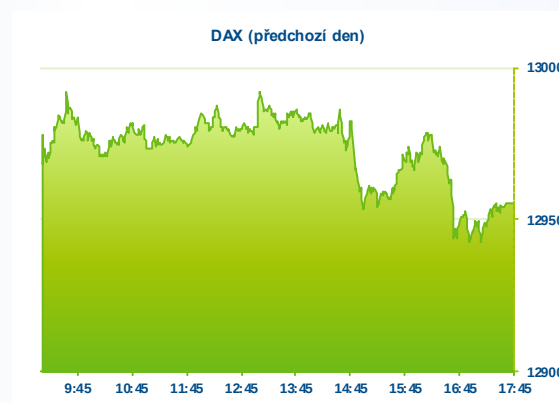
Zámořské trhy dnes po devíti růstových seancích opatrně korigovaly předchozí zisky. Záminku k symbolickému poklesu jim poskytlo další dějství krize na Korejském poloostrově, když do médií pronikly zprávy o nově připravovaných severokorejských testech raket. Hlavní akciové indexy nakonec uzavřely smíšeně. DJIA ztratil 0,01%, index SP500 oslabil o 0,11%, zatímco kompozitní NASDAQ posílil o 0,07%. Nedařilo se zejména telekomunikacím (-2,0%), s ropou a zemním plynem klesají také energetické tituly (-0,8%). Prodejnímu tlaku nejlépe odolával spotřebitelský sektor (+0,2%), informační technologie (+0,3%) a finanční společnosti (0,0%). V rámci indexu SP500 si navzdory lepším hospodářským výsledkům nejhůře vedly akcie velkoobchodního prodejce Costco Wholesale Corp. (COST -6,0%). Nejúspěšnější byl naopak výrobce komunikačních zařízení Motorola Solutions (MSI +4,0%). Titul podpořilo vyšší doporučení od analytiků Cleveland Research. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně výrazně oslabila již zmiňovaná ropa (-2,9%). Nedařilo se ani zemnímu plynu (-1,9%) a mědi (-0,7%). Rostlo naopak stříbro (+1,1%), pšenice (+0,6%) nebo zlato (+0,6%).

S&P 500 (předchozí den)



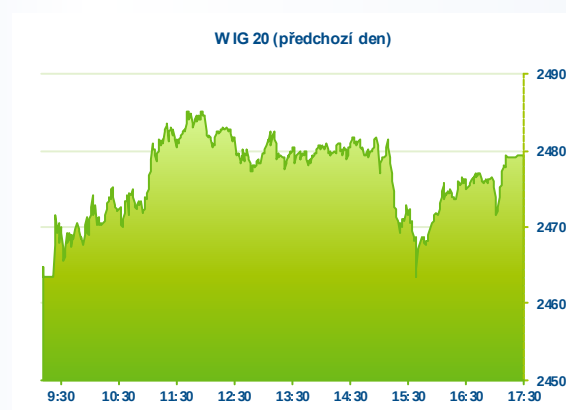
Německo

Německé akcie uzavřely poslední obchodní seanci týdne se symbolickou ztrátou. Index DAX v závěru obchodování neudržel hubené dopolední zisky. Závěrečný gong jej zastihl na 12 955 bodech (-0,1%). V porovnání s ostatními západoevropskými trhy však patří mezi úspěšnější. Nedařilo se zejména ocelářskému ThyssenKruppu (TKA -2,9%), realitní Vonovii (VNA -1,6%) a výrobci krému Nivea Beiersdorfu (BEI -1,3%). Rostla naopak televizní ProSieben (PSM +2,7%), Volkswagen (VOW3 +0,8%) nebo zajišťovna Munich Re (MUV2 +0,6%).



Polsko

Na polském trhu se v pátek dařilo především rafinérským společnostem, investoři očekávají dobré výsledky za 3Q po vysokých petrochemických maržích za září. Rostlo PKN Orlen (PKN +3,5 %) a Grupa Lotos (LTS +2,7 %). Třetici nejsilnějších doplňoval Eurocash (EUR +2,4 %). Klesal správce pohledávek Kruk (KRU -4,2 %) navzdory zvýšení doporučení od mBank (c. c. 340,17 PLN "koupit"), nedařilo se ani holdingu Kernel (KER -3,5 %) a klesal oděvní retail - LPP (LPP -1,5 %) a CCC (CCC -1,8 %).



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).