

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,2 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,8 %
- 10:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -5,60 mld., předchozí hodnota: -27,39 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 18,6 mld.
- 11:00 Obchodní bilance (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 23,2 mld.

Akciový výhled

Futures na evropské indexy indikují pondělní otevření nepatrně v kladných číslech (0,10%). Podobný obrázek můžeme vidět v posledních dnech pravidelně. Např. německý DAX po růstu začal přeshlapovat u mety 13000 bodů. Pražská burza se cca 14 dní obchoduje v koridoru 1050-1060 bodů. Technická rezistence na 1060 bodech znamenala pro domácí trh „stop“ a ten začal v minulém týdnu mírně ztrácet. Z bank se nedařilo především Erste, jež musela hájit 950 Kč. Dnes by se měla nad touto úroveň snažit držet. Naopak Komerční banka měla silný závěr s posunem nad 980 Kč (+0,7%). Zde naopak registrujeme formování podporné úrovně mezi 960-970 Kč, titulu pomáhají spekulace na další zvýšení sazeb v ČR. Některé investory mohl překvapit propad na akciích O2, jež zaznamenaly závěr na 256 Kč (-2,4%). Radost svým akcionářům v posledních dnech naopak dělá mediální CETV, jež v pátek na Wall Street dokonce zavírala na 105 Kč. Celkově dnes čekáme pokračování slabší obchodní aktivity se snahou o mírný růst.

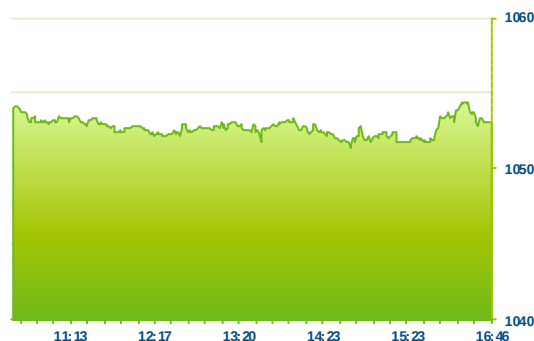
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	6106	0,10			
DJIA	22847	0,07			
S&P 500	2553	0,01			
DAX	13004	0,10			
Euro Stoxx 50	3603	0,08			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21255,56	0,47	2,55	5,25	26,12
Shanghai Composite	3386,43	-0,12	1,24	5,36	10,75
Hang Seng	28747,76	0,95	0,06	8,09	23,64
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6605,80	0,22	0,24	5,28	26,71
S&P 500	2553,17	0,09	0,15	4,30	19,72
Dow Jones Ind. Avg.	22871,72	0,13	0,43	6,12	26,37
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1793	-0,25	0,46	2,74	7,24
EUR/CZK	25,811	0,07	-0,75	-3,62	-10,92
USD/CZK	21,874	0,29	-0,27	-0,98	-4,46
USD/JPY	111,76	-0,07	-0,80	-0,76	7,58
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1302,9	0,00	1,54	5,61	3,81
Ropa	52,13	0,77	4,43	12,78	3,51

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

Česká republika

Pražská burza se od dnešního openu ponořila do záporného teritoria a nakonec odepsala -0,17% na 1 053 bodů. V Evropě se nedařilo bankám s poklesem výnosů na dluhopisových trzích, což se na našem trhu projevilo především u rakouských finančních emisí. Erste Bank oslabila o -1,08% na 952 Kč a Vig ztratil -0,62% na 646 Kč. Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně. Komerční banka posílila o +0,67% na 982 Kč v souvislosti s očekáváním rychlejšího nárůstu sazeb v ČR. Moneta Money Bank (75 Kč -0,33%) je nadále bržděná silnější prodejní objednávkou. Lokální dno tento týden hledají akcie O2, když dnes odespaly dalších -2,43% na 256 Kč a za celý týden tak přes -5%. Naopak Cme bylo opakem, jelikož se tento týden zvedlo o 13%, přičemž dnes to bylo +5,08% nad 103 Kč. Čez podobně jako včera v podstatě stagnoval nad 451 Kč (+0,11%) při nejvyšším denním objemu 322 mil. Kč. Celkový zobchodovaný objem dosáhl 848 mil. Kč, což je nadprůměrná hodnota. Za celý týden pražská burza ztratila -0,5% především kvůli úternímu výprodeji.

PX (předchozí den)



USA

Všechny tři hlavní americké indexy uzavřely páteční seanci v mírném zisku. Bluechipový Dow Jones si připsal 0,14 %, širší S&P 500 slabších 0,09 % a technologický Nasdaq 0,22 %. Dařilo se zejména sektorům základních materiálů (+0,5 %) a informačních technologií (+0,5 %). O něco méně pak rostl sektor zbytné spotřeby (+0,4 %). Naopak klesaly utility (-0,8 %) následované telekomunikačními společnostmi (-0,7 %). V červených číslech uzavřel závěrečnou seanci týdne i sektor zdravotní péče (-0,3 %). Nejrustovější společností z indexu S&P 500 v pátek byla HP (HPQ; +6,4 %). Firma rostla v návaznosti na ohlášený pozitivní výhled pro rok 2018 a několikero zvýšených cílových cen. Naopak po kvartálních výsledcích klesala Wells Fargo (WFC; -2,8 %), která ve třetím kvartále ve zklamala na úrovni výnosů, ziskovost navíc utrpěla kvůli nákladům na soudní spory. Naopak Bank of America (BAC; +1,5 %) po nejvyšším zisku za posledních šest let rostla. Firmě ve třetím čtvrtletí pomohlo snížení nákladů a silná čísla z retailového bankovníctví, naopak trading dle očekávání klesal. V pátek investoři sledovali hned několik makroekonomických dat, z nichž nejvyšší váhu měl CPI. Inflation v září rostla o něco méně než se čekalo (+2,2 %); odhad 2,3 %. Pod konsensem rostla i

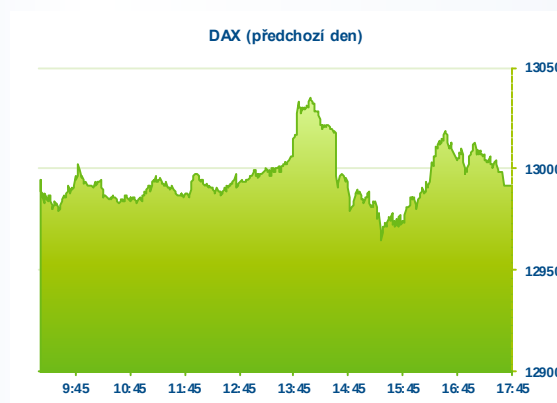
jádrová inflace (+1,7 %; odhad 1,8 %). K dalšímu vývoji měnové politiky se tak po datech vyjádřilo hned několik centrálních bankéřů.

S&P 500 (předchozí den)



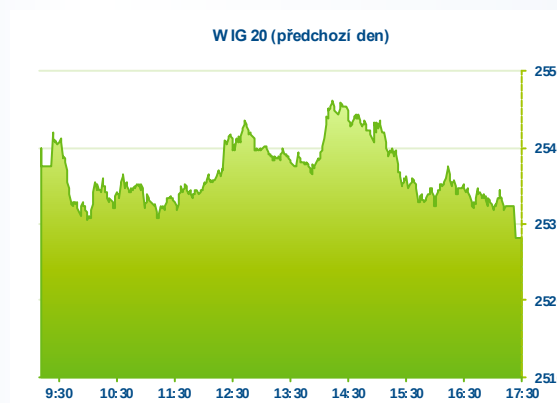
Německo

Německý DAX uzavřel poslední seanci tohoto týdne na kladné nule, když si připsal nepatrných 0,07 % na 12991,87 b. Opět tak navýšil historicky maximální uzavírací hodnotu. Dařilo se zejména společnostem Beiersdorf (BEI; +1,2 %), Bayer (BAYN; +1,2 %) či Linde (LIN; +1,0 %). Mírněji pak rostly akcie Infineonu (IFX; +0,7 %) a energetické RWE (RWE; +0,5 %). Naopak včerejší ztráty dnes ještě prohloubila Deutsche Bank (DBK; -1,2 %). Sekundovala jí Deutsche Boerse (-0,8 %), ztrácely i Adidas (ADS; -0,5 %) a automobilka BMW (BMW; -0,6 %).



Polsko

Index WIG30 oslabil 0,4% na 2 907 bodů. Opět tak patří mezi nejslabší burzovní indexy na Starém kontinentě. Jeho bilance za celý týden je však pozitivní (+1,6%). Dnes se nedařilo zejména realitní Globe Trade Center (GTC -3,4%), elektrárenskému Tauronu (TPE -2,4%) a chemičce Synthos (SNS -2,2%). Rostla naopak matka českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN +0,9%), ING Bank Slaski (ING +0,8%) nebo herní CD Projekt (CDR +0,7%).



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).