

Očekávané události

USA:

- 16:00 Index realitního trhu NAHB (září): očekávání trhu: 66, předchozí hodnota: 67

Akciový výhled

Evropské indexy budou otvírat úterní obchodování poblíž nuly. Americký prezident oznámil, že USA zavedou nová cla na čínské zboží od příštího týdne, nejprve budou 10%, od začátku příštího roku se ale zvýší na 25%. USA se ale na druhou stranu nechaly slyšet, že zůstávají otevřeny vyjednáváním. Bude se tedy čekat na čínskou reakci. Reakce asijských trhů byla smíšená, rostlo např. Japonsko i Čína. Pražská burza včera klesala, index PX uzavíral na 1092 bodech. Domácí trh tak podle očekávání po nedávném růstu od letních minim přeshlapuje kolem úrovně 200 denního klouzavého průměru na 1095 bodech. Ve druhé části dne byl včera patrný prodejní tlak u ČEZu (-1,3%) i Komerční banky (-1,3%), což mohlo souviset s chystanými změnami v evropském indexu Euro Stoxx. Z fundamentálního hlediska však zmíněné tituly důvod k poklesům nemají. Současné úrovně by měly lákat kupce. Společnost Moneta oznámila zvýšení ziskového výhledu pro letošní rok z 3,7 mld. Kč na 4 mld. Kč, rovněž dividendu za rok 2018 byla zvýšena z 5 Kč na 5,5 Kč (6,9% divi výplatní poměr). Banka tento krok zdůvodnila především díky prodeji portfolia špatných úvěrů, akcie by mohly reagovat pozitivně.

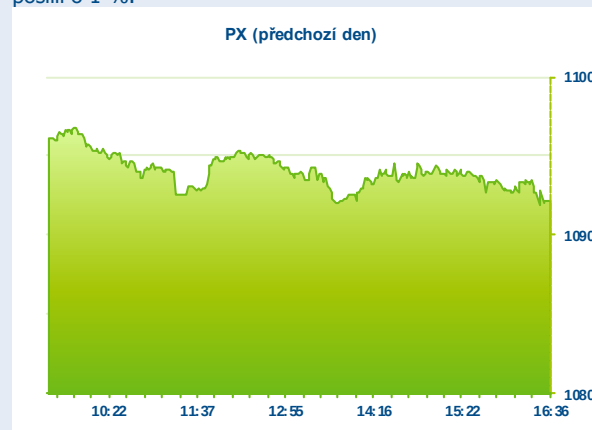
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7447	0,14			
DJIA	26106	0,12			
S&P 500	2894,25	0,11			
DAX	12074,5	-0,21			
Euro Stoxx 50	3344	-0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23420,54	1,41	3,53	1,57	16,60
Shanghai Composite	2685,39	1,27	-0,66	-12,25	-20,93
Hang Seng	26996,74	0,24	1,20	-11,14	-3,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7895,79	-1,43	-0,36	1,93	22,44
S&P 500	2888,80	-0,56	0,41	3,93	15,54
Dow Jones Ind. Avg.	26062,12	-0,35	0,79	3,87	17,04
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1703	0,17	0,84	0,99	-2,08
EUR/CZK	25,445	0,01	-1,58	-2,50	-0,48
USD/CZK	21,736	-0,18	-0,76	-1,46	-2,57
USD/JPY	112,24	0,37	0,56	2,01	0,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1200,3	-0,07	0,29	-5,97	-8,16
Ropa	68,43	-0,36	-0,87	5,45	35,93

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

Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden mírným poklesem. Index PX oslabil o 0,31 % a ustoupil blíže k hranici 1090 bodů. Obchodní aktivita byla průměrná, když zobchodovaný objem se přiblížil hranici 0,6 mld. Kč. Pokles indexu jde na vrub především akciím ČEZu (-1,31 %) a Komerční banky (-1,36 %). Podobná kombinace poklesu byla v předchozím období k vidění v době, kdy se řešilo možné vyřazení těchto titulů z evropského indexu Stoxx 600. ČEZ klesal i přesto, že elektřina po výraznější korekci předchozích silných růstů opět nabírá na síle a na německém trhu rostla přes jednotlivé kontrakty dnes o téměř 4 %. Zlepšenou výkonnost z posledních dní naopak potvrdila Erste Group, která se dostala na hranici 940 Kč (+1,03 %). Hranici 80 Kč udržela Moneta (+0,06 %), lehce v kladných číslech zakončila den i pojišťovna VIG (+0,33 %). Pokud pomineme možnost nákupu akcií v nedávném zrychleném úpisu od polského minoritního akcionáře za 270 Kč, nadaly se akcie nápojářské firmy Kofola koupit levněji než dnes. Titul oslabil o 2,12 % na 277 Kč, což je historicky nejnižší závěrečná cena na trhu. Pražská burza dnes potvrdila, že 25.9.2018 se s akciemi Unipetrolu bude obchodovat na trhu naposledy. Titul končil den na 383 Kč s poklesem o 0,26

%, což je mírně nad úrovní protiplnění ze schváleného vyvlastnění. Mediální CME se vrátila nad hranici 80 Kč a kurz posílil o 1 %.



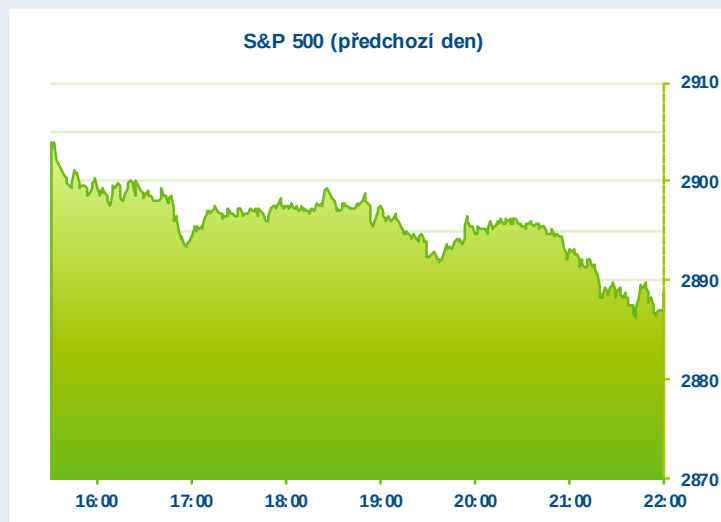
Německo

Německý DAX ukončil pondělní obchodování s mírným poklesem 0,18 % na 12102,81 bodů a přerušil se tak třídní růst z minulého týdne. Nejvýraznější růst zaznamenaly akcie společnosti Bayer (BAYN; +1,5 %). Jedním z důvodů je vyzvání investorů k 60% podílu v chemickém parku Currenta. Další posilující společností je firma ThyssenKrupp (TKA; +1,5 %). Výraznějších hodnot se dnes ale týkaly spíše poklesy. Největší pokles byl u akcií chemické společnosti The Linde Group (LINU; -2,5 %), které hrozí požadavek od úřadů pro hospodářskou soutěž na prodej části jejich aktiv. Výrazný pokles je ale také u firmy Henkel (HEN3; -2,4 %), která se dočkala sníženého doporučení od finanční skupiny Bernstein z "outperform" na "market perform", tedy s očekáváním podobného vývoje jako je vývoj indexu DAX. Oslabení pod 1 % se dotklo také akcií společnosti Fresenius (FRE; -1,3 %) a SAP (SAP; -1,3 %).



USA

Americké akciové trhy uzavřely v záporu a přerušily tak několikadenní růsty. To platí zejména u širokého indexu S&P 500, který ukončil pětidenní růstovou sérii a dnes odepsal 0,56 % na hladinu 2888,80. Po čtyřdenních růstech v řadě oslabil také bluechipový DJIA, konkrétně o 0,35 % na 26062,12. Poklesům však dnes vévodily technologie, což bylo patrné nejen na vývoji technologického Nasdaqu, jenž poklesl o 1,43 % na 7895,79, ale rovněž v rámci indexu S&P 500, kde technologické odvětví zaznamenalo největší ztráty (-1,4 %). Z jednotlivých titulů tak zmiňme např. internetového obchodníka Amazon, jehož akcie poklesly o 3,1 % poté, co list The Wall Street Journal uvedl zprávu o vyšetřování společnosti ohledně údajné korupci. Akcie sociální sítě Twitter oslabily dokonce o 4,2 % na 28,9 USD, když mohla negativně zapůsobit snížená cílová cena z 23 USD na 21 USD ze strany brokerského domu MoffettNathanson. Na opačném pólu se pohybovaly realitní sektor (+0,5 %) a sektor nezbytné spotřeby (+0,4 %). Průmyslové odvětví se sice jako celek pohybovalo kolem nuly, nicméně v jeho rámci se dařilo aerolinkám (+0,5 %) a kapitálovému zboží (+0,2 %; zde rostly např. akcie výrobce těžké techniky Caterpillaru o 0,9 %). Nicméně negativní sentiment dnes přeci jen převážil, když nervozitu na trhy mohly přinášet údajné úvahy o zavedení dalších cel na čínské zboží ze strany USA. Sentiment nevylepšilo ani dnešní makročíslo v podobě newyorského výrobního indexu. Průmyslová aktivita v této oblasti totiž v září meziměsíčně poklesla a skončila pod odhady analytiků.



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 probíhajícím 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).