

## Očekávané události

### ČR

09:00 Podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: 43206

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43295

09:00 Index spotřebitelské důvěry (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43319

### SRN

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (září): očekávání trhu: 103,2, předchozí hodnota: 103,8

10:00 Index IFO očekávání (září): očekávání trhu: 100,5, předchozí hodnota: 101,2

10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (září): očekávání trhu: 106,0, předchozí hodnota: 106,4

### USA

14:30 Index aktivity Chicago Fed (srpen): očekávání trhu: 0,20, předchozí hodnota: 0,1

16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (září): očekávání trhu: 31,0, předchozí hodnota: 43373

## Akciový výhled

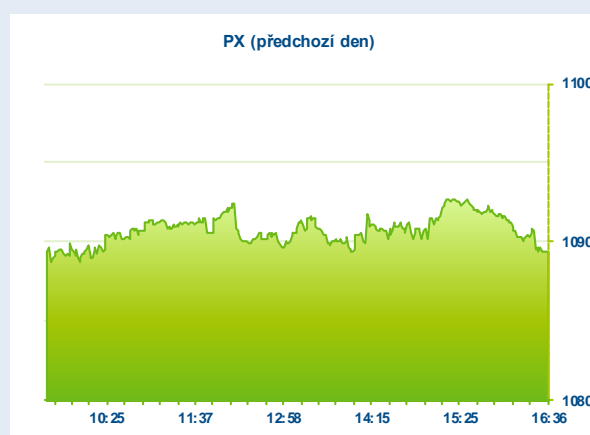
Evropa vstoupí do nového týdne poklesy, např. futures na německý DAX indikují propad kolem -0,6%. Minulý týden byl pro akciové trhy úspěšný, série růstů však již v závěru týdne naznačovala vybírání zisků. Wall Street nakonec v pátek již nerostla. Nyní by krátkodobá podpora amerického indexu SP500 mohla ležet v území 2910-2915 bodů. Pražská burza uzavřela minulý týden těsně nad hodnotou 1100 bodů a nevypadá technicky špatně. I přes sentiment resp. vybírání krátkodobých zisků na okolních trzích by mohl domácí trh udržet úroveň kolem 1090 bodů. Ve středu bude sledované zasedání ČNB, které by mělo přinést další zvýšení sazeb. Z toho tradičně těží akcie Komerční banky. Vývoj na cenách povolenek a elektřiny je podporou pro akcie ČEZ, které našly silnější podporu nad 560 Kč. Volatilní bude nadále Erste, z krátkodobých maxim nad 970 Kč minulý týden, by titul nyní mohl najít krátkodobou podporu v území 920-930 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří růstem na 82,90 Kč..

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7512	-0,51			
DJIA	26671	-0,31			
S&P 500	2925	-0,30			
DAX	12337	-0,49			
Euro Stoxx 50	3399	-0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22821,32	0,96	0,11	-1,20	14,30
Shanghai Composite	2679,37	0,88	-1,78	-13,76	-21,40
Hang Seng	26827,05	1,83	-3,30	-15,30	-5,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7954,23	-0,23	-0,51	3,25	23,24
S&P 500	2888,92	0,04	0,01	3,66	15,72
Dow Jones Ind. Avg.	25998,92	0,11	0,09	2,68	17,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1729	-0,17	0,00	0,47	-2,22
EUR/CZK	25,596	0,05	-0,57	-1,19	0,18
USD/CZK	21,812	0,19	-0,59	-0,75	-2,05
USD/JPY	112,50	-0,05	0,63	0,74	0,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1194,8	-0,15	#####	#####	#####
Ropa	71,54	1,66	3,17	4,45	40,02

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

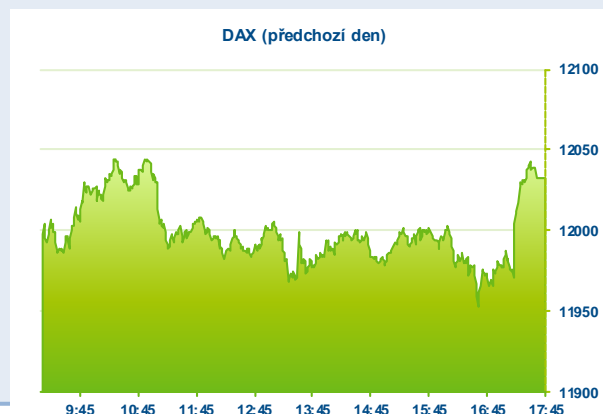
### Česká republika

Pražská burza po dvou růstech mírně korigovala a měřeno indexem PX oslabila o -0,17% na 1 101 bodů, nicméně za celý týden si polepšila o 0,5%. Dnešní obchodování bylo ovlivněno rebalancí indexů Stoxx 600, CECE a PX s platností od příštího týdne. Výrazný objem tak protekl přes závěrečnou aukci a to 1,45 mld. z celkových 2,25 mld. CZK. Po sedmi růstech v řadě se vybíraly zisky na Erste Bank a titul nakonec odepsal -2,7% na 945 Kč. Mírně oslabila i Komerční banka (902 Kč -0,22%) a v záporném teritoriu zakončilo taktéž Čme (79 Kč -1,25%). Naopak v závěrečné aukci se zvedl Čez a nakonec posílil o 1,24% na 571 Kč. Stoupla rovněž Moneta Money Bank k 82 Kč (+0,31%), akcie O2 (263 Kč +0,57%) a Unipetrol (389 Kč +1,43%). Avast před zařazením do indexu FTSE 250 přidal 1,20 % na 84 Kč.



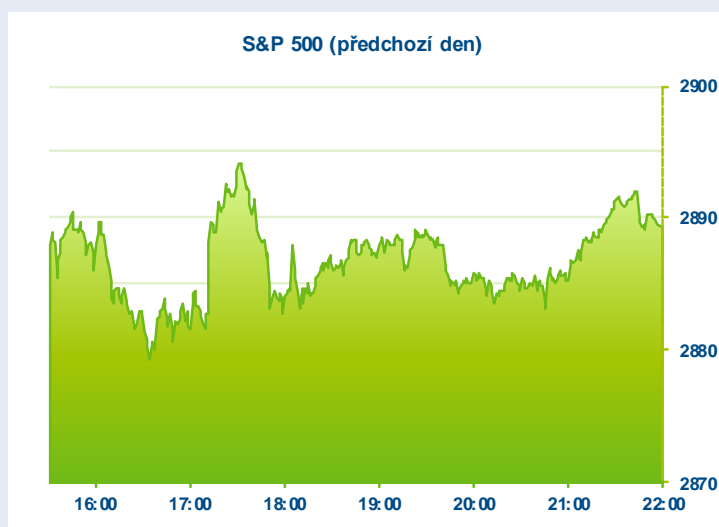
### Německo

Index DAX dnes posílil o 0,85 % na 12430,88 bodů a roste tak již čtvrtým dnem v řadě. Nejvíce trhu pomohl sektor utility (2,04 %) a informačních technologií (1,71 %). Nejlépe si vedla společnost E.ON (EOAN; +3,6 %), která rostla mimo jiné z důvodu pozitivního sentimentu na trhu energetiky. Dále posílila firma SAP (SAP; +2,4 %), se kterou navázala spolupráci americká společnost Alibaba Group. SAP si dovede představit i dlouhodobější spolupráci do budoucna. Posledními firmami, které ukončily páteční seanci s růstem nad 1,6 %, jsou společnosti BASF (BAS; +1,6 %) a Deutsche bank (DBK; +1,6 %). Naopak nejvíce oslabily akcie společností Infineon Technologies (IFX; -1,4 %), Fresenius Medical Care (FME; -1,2 %), Covestro (1COV; -1,1 %), která korigovala po včerejším růstu, a Vonovia (VNA; -1,0 %).



## USA

Všechny tři nejsledovanější americké indexy otevřely páteční seanci v plusu, v kladném teritoriu se však nakonec udržel pouze bluechipový Dow Jones (+0,26 %). Širší S&P 500 uzavřel na záporné nule (-0,06 %), Nasdaq dokonce odepsal půl procenta (-0,51 %). Nedařilo se zejména společnostem ze sektorů finančního a informačního, naopak rostly telekomunikace a energie. Klesaly velcí američtí technologičtí giganti Facebook (FB; -1,86 %), Amazon (AMZ; -1,51 %) i Apple (AAPL; -1,08 %). Za zmínku stojí růst akcií American Airlines Group (AAL; +3,8 %) poté, co společnost oznámila záměr zvýšit poplatky za zavazadla. Naopak se nedařilo Micronu (MU; -3,3 %), který investory zklamal výhledem. Dolar na pásu s eurem posiloval na 1,175 EUR/USD, cena ropy (WTI) se udržela nad 70 dolarů za barel (+0,75 % na 70,85 dolarů).



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 Sengu 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).