

### Očekávané události

#### USA:

15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (září): očekávání trhu: 21, předchozí hodnota: 24

16:00 Spotřebitelská důvěra (září): očekávání trhu: 132,0, předchozí hodnota: 133,4

### Akciový výhled

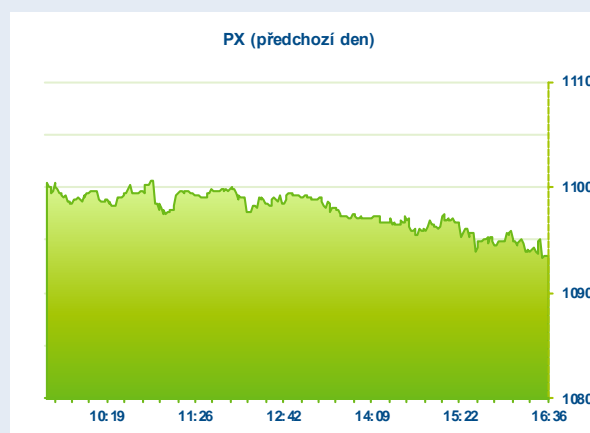
Po včerejším očekávaném poklesu dnes budou začínat evropské indexy kolem nuly. Z technického pohledu došlo na začátku týdne ke „zdravému“ vybírání krátkodobých zisků. Pražská burza v pondělí rovněž klesala, index PX uzavíral níže - 0,75% na 1093 bodech. U domácího trhu by se nyní dala nalézt podpora kolem 1090 bodů, prostor dolů by tedy mohl být omezený. Společnost Philip Morris ČR reportovala čistý zisk za 1.pololetí ve výši 1,75 mld. Kč (v souladu s odhady trhu) při vyšších než očekávaných tržbách 6,4 mld. Kč. Akcie PM se v poslední době obchodovaly mírně pod 15000 Kč, když růst úrokových sazeb nepřál dividendovým titulům. Z podobného důvodu včera mohli investoři redukovat pozice na akciích Moneta (-1,5%), titul by se nicméně nad 80 Kč udržet měl. Nad 830 Kč by se mohla vyskytovat také Erste a úroveň 900 Kč by měla potvrdit také Komerční banka. Růst cen energií (ropa, plyn, elektřina) by měl být podporou pro akcie CEZu. Naposledy se dnes na burze obchodují akcie Unipetrolu...

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7579,25	-0,09			
DJIA	26613	0,01			
S&P 500	2926	0,02			
DAX	12346,5	0,04			
Euro Stoxx 50	3397	0,15			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23940,26	0,29	4,59	5,19	17,31
Shanghai Composite	2781,96	-0,56	4,32	-2,72	-16,69
Hang Seng	27499,39	-1,62	2,10	-6,27	-1,37
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7993,25	0,08	1,23	3,91	24,37
S&P 500	2919,37	-0,35	1,06	5,97	16,67
Dow Jones Ind. Avg.	26562,05	-0,68	1,92	8,06	18,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,176	0,12	0,81	0,99	-0,73
EUR/CZK	25,62	0,12	-0,06	-2,00	-0,89
USD/CZK	21,775	-0,08	0,77	-1,07	-1,62
USD/JPY	112,92	0,12	0,51	2,61	1,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1199,1	-0,04	0,05	-4,68	-8,26
Ropa	72,02	0,36	3,49	3,95	37,13

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

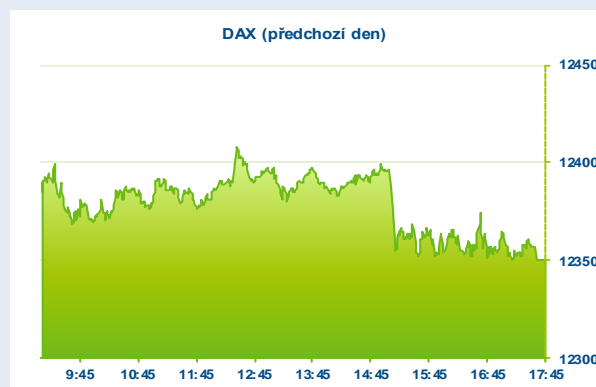
### Česká republika

Pražská burza podobně jako západoevropské trhy vstoupila do nového týdne negativně a měřeno Indexem PX oslabila o -0,75% na 1 093 bodů. S růstem výnosů na dluhopisových trzích se nedařilo dividendovým titulům. Moneta Money Bank tak odepsala -1,53% s oceněním pod 81 Kč a akcie O2 padly o -1,90% na 258 Kč. Nicméně růst výnosů překvapivě nepomohl rakouským finančním emisím, když Erste Bank odepsala -1,16% na 934 Kč a Vig ztratil -1,27% na 621 Kč. Čez a Komerční banka se dnes poprvé obchodovaly po vyřazení z indexu Stoxx 600. Vzhledem k tomu, že byl tento krok delší dobu očekáván, zaznamenaly tyto emise minimální změny, a to Čez -0,35% na 569 Kč a Komerční banka +0,06% na 902 Kč. Unipetrol před vytěsněním minoritních akcionářů se obchodoval na burze předposlední den a oslabil o -1,16% na 384 Kč. Nedařilo se ani akciím Avast (82 Kč -2,38%). Naopak Cme po silnějším pátečním závěru na Nasdaqu přidalo +3,04% se závěrem nad 81 Kč.



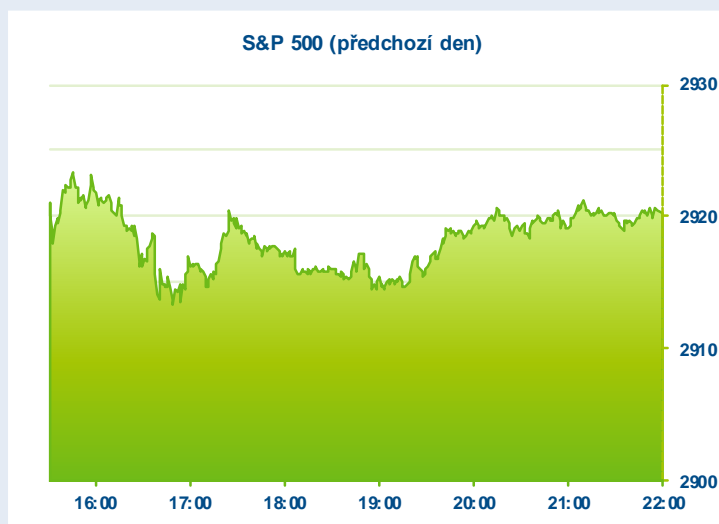
### Německo

Německé akcie dnes oslabují o 0,64 % na 12350,82 bodů a přerušují tak konstantní růst, který probíhal v minulých čtyřech dnech. Největším tahounem dnes byly akcie průmyslových podniků, které posílily během pondělní seance o 0,35 %. Naopak dolů táhl trh spotřební sektor s poklesem o 1,86 % a sektor materiálů s oslabením o 1,23 %. Nejvíce vzrostly akcie společnosti Wirecard AG (WDI; +2,3 %) a to například z důvodu očekávání zvýšení poptávky po produktech společnosti v budoucnu. Dále rostly také například akcie firmy Deutsche Boerse (DB1; +1,4 %). Nejvíce během pondělní seance oslabovalo BMW (BMW; -2,7 %). Jedním z důvodů je změna odhadu její profitability ze strany společnosti z důvodu některých vlivů, které její fungování na trhu negativně ovlivňují. Na začátku týdne také klesaly například akcie firmy Daimler (DAI; -2,6 %). Další společností, která skončila po pondělním obchodování v mínusu je například firma Linde (LINU; -2,0 %). Jedním z důvodů poklesu této společnosti je například kritické vyjádření analytika finanční skupiny Bernstein směrem k firmě.



## USA

Americké akcie byly včera pod tíhou víkendového politického vývoje ve vztazích USA s Čínou. Čínská strana definitivně potvrdila odsoupení od jednacího stolu o obchodních dohodách. Akciím v zámoří rovněž neprospělo odstoupení zástupce generálního prokurátora (druhá nejvyšší funkce v americké justici) Rosensteina. Z jednotlivých sektorů tedy nejvíce klesaly reality, zbytná spotřeba, základní materiály a průmyslové podniky (hlavně ty exportní). Negativní sentiment vyvažovaly zejména rostoucí energetické tituly (díky posilující ceně ropy nad 72 USD) a technologie. V průběhu dne jsme rovněž zaznamenali několik zajímavých korporátních událostí. Tou přední bylo oznámení významného výrobce luxusních módních doplňků Michael Kors, že se dohodl na převzetí konkurenta Gianni Versace. Transakce má hodnotu dvě miliardy dolarů. Akcionáři si však zprávu vykládají jako negativní a akcie oslabily nejvíce z celého indexu S&P. Zajímavé věci se udály i v těžbařském sektoru kde si kanadský Barrick Gold (ABX +6,69%) koupil majoritní podíl v konkurentovi Rangold Resources. Mezi nejvíce rostoucí tituly se dnes řadila farmakologická společnost Abiomed, která těží z pozitivních závěrů farmaceutické konference v San Diegu, kde se ve skvělém světle prezentoval lídr sektoru Abbott Laboratories (ABT +3,44%) s jímž tato firma spolupracuje. Z biofarmaceutického sektoru dnes pochází i jedna růstová perlička. Společnost Amarin Corp. (AMRN +258%) vyvinula a úspěšně otestovala nový lék na srdce, načež akcie raketově posilovaly.



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).