

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Stavební výroba (y-y) (srpen):

očekávání trhu: --
předchozí hodnota: 15.8%

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (srpen):

očekávání trhu: 3.9%
předchozí hodnota: 10.3%

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen):

očekávání trhu: 4.3%
předchozí hodnota: 7.0%

09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (srpen):

očekávání trhu: 4.5%
předchozí hodnota: 5.6%

09:00 Míra nezaměstnanosti (září):

očekávání trhu: 3.0%
předchozí hodnota: 3.1%

10:00 Devizové rezervy (září):

očekávání trhu: --
předchozí hodnota: \$144.7 mld.

Eurozóna:

10:30 Index investorské důvěry Sentix (říjen):

očekávání trhu: --
předchozí hodnota: 12.0

Akciový výhled

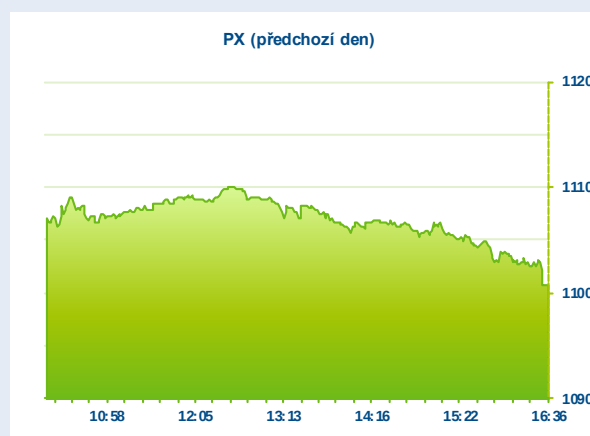
V úvodu týdne může na akciových trzích přetrvávat mírná nervozita a volatilitní vývoj. Futures na DAX např. indikují úvodní pokles kolem -0,3%. Na druhou stranu současně úrovně zahraničních trhů můžou brzo přinést růstovou korekci. Index PX pražské burzy v uplynulém týdnu odolával převažujícímu negativnímu zahraničnímu sentimentu. Jeho uzavírací hodnota byla v pátek na 1103 bodech. To je z technického pohledu stále solidní a bude záležet v dalších dnech, zdali se na současných úrovních udrží. Významnou zprávou nejen pro dnešní den je oznámení o chystané akvizici domácí banky Moneta s Air Bank a Home Credit ČR a Slovensko. Moneta bude akvizici částečně financovat v cash + vydáním nových akcií. Podle informací cena nových akcií stanovena pevně na 78,50 Kč. Dividenda za rok 2018 pro stávající akcionáře byla potvrzena. Další informace budou následovat na tiskové konferenci. Pro ČEZ by měl být nadále podporou vývoj na cenách elektřiny.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7596,5	0,08			
DJIA	26392	-0,10			
S&P 500	2911	-0,02			
DAX	12315,5	-0,49			
Euro Stoxx 50	3407	-0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23796,74	-0,99	2,62	7,57	18,22
Shanghai Composite	2793,08	-0,49	3,96	-1,33	-16,05
Hang Seng	27706,25	-0,40	2,70	-3,69	1,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7986,96	-0,51	-0,29	3,55	24,36
S&P 500	2929,67	-0,04	0,85	6,54	17,16
Dow Jones Ind. Avg.	26743,50	0,32	2,25	9,33	19,61
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1696	-0,36	0,39	0,23	-0,99
EUR/CZK	25,675	0,15	0,19	-1,44	-0,72
USD/CZK	21,941	0,49	0,61	-1,17	-1,72
USD/JPY	112,68	-0,04	0,60	2,50	0,70
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1197,5	0,05	-0,31	-5,50	-8,38
Ropa	72,26	1,19	4,18	6,73	36,23

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

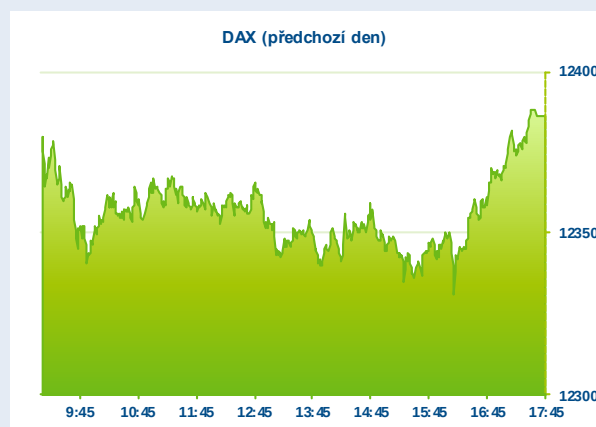
Česká republika

Negativní sentiment na globálních akciových trzích zasáhl i pražskou burzu a index PX nakonec oslabil o -0,64% na 1 103 bodů. Evropský bankovní sektor po dvou růstových seancích dnes oslaboval, což se na pražské burze projevilo u Erste Bank, která ztratila -1,63% na 928 Kč. V záporném teritoriu zakončily i dividendově laděné akcie O2 (257 Kč -0,96%) a nedařilo se ani Čezu (572 Kč -0,17%) při nejvyšším denním objemu 163 mil. Kč. Největší pokles zaznamenal Avast (84 Kč -3,45%) u kterého se vybírají předchozí silné zisky. Níže zakončila taktéž Moneta Money Bank (82 Kč -0,49%). Naopak mírně si polepšila Komerční banka (908 Kč +0,28%). V kladném teritoriu uzavřel i Pegas (900 Kč +1,12%) a akcie Cme (+0,87%). Za celý týden si pražská burza polepšila o nepatrných +0,1%.



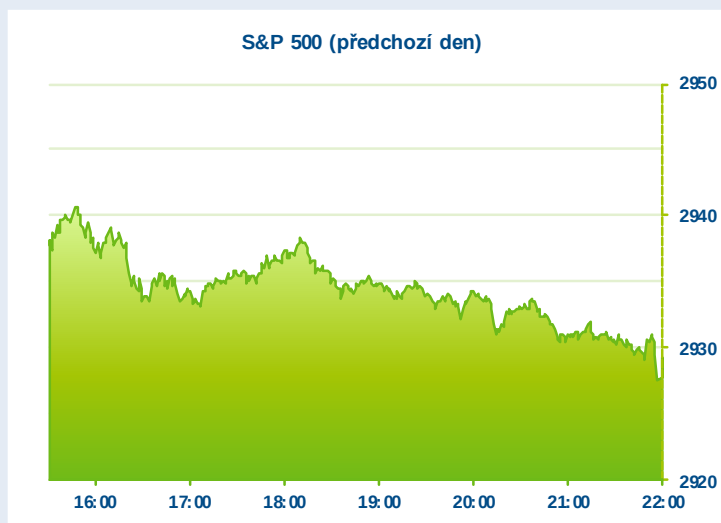
Německo

Německý index DAX se v závěru týdne obchodoval v červených hodnotách a nakonec uzavřel slabší o 1,08 %. Do záporu ho táhly zejména ztráty energetického titulu RWE (RWE; -8,5 %), jenž oslaboval po zveřejnění profit warningu. Energetická skupina se ve čtvrtek dočkala předběžného rozhodnutí správního soudu v Münsteru o tom, že musí přestat s kácením lesa u Hambachu, na jehož území RWE těží hnědé uhlí. Firma tak v nánaznosti na výše zmíněné zveřejnila očekávání ohledně negativního vlivu do zisku Ebitda v roce 2019 na úrovni nižší trojciferné částky. Finální rozhodnutí by mělo být zveřejněno až v roce 2020, a to až v závěru roku. RWE však nebyla v pátek jedinou výrazněji ztrácející firmou z indexu DAX. Nedařilo se ani společnosti Heidelberg (HEI; -4,2 %), či firmám Covestro (1COV; -2,9 %) a Infineon (IFX; -2,0 %). Covestro se již včera dočkalo snížené ceny od Credit Suisse. Volkswagen (VOW3; -1,8 %) taktéž neprožil šťastnou seanci poté, co byly zveřejněny prodeje vozů za poslední měsíc. Pokles zaznamenaly prodeje vozů značky Audi v návaznosti na novou proceduru emisního testování, která tak vytvořila určité překážky při výrobě. Naopak v plusu uzavřel Henkel (HEN; +1,1 %). Mírněji posílily společnosti Linde (LINU; +0,8 %) či Merck (MRK; +0,7 %).



USA

Hlavní americké indexy se v závěru týdne na pozadí obav jednak z negativního vývoje obchodních vztahů mezi USA a Čínou, a jednak také z rychlejšího zvyšování úrokových sazeb ze strany Fedu, obchodovaly v červených číslech. Nejvýrazněji ztrácely zejména informační technologie a telekomunikace. Nejvýrazněji tak z indexů odepsal Nasdaq (-1,16 %). Bluechipový Dow Jones (-0,67 %) a širší S&P 500 (-0,55 %) klesaly o něco méně. Z jednotlivých firem rostlo GE (GE; +4,4 %), které zveřejnilo odměny pro nového CEO, které jsou navázány na to, že akcie společnosti zastaví svůj propad. Saúdský princ Mohammed bin Salman dnes řekl, že nový termín pro IPO Saudi Aramco vidí na přelomu let 2020 a 2021.



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 k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozí den 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 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).