

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Index importních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,0 % --, předchozí hodnota: -0,2 %

ČR:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (září): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (září): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,3 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,5 %

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (srpen): očekávání trhu: 14,7 mld., předchozí hodnota: 12,8 mld.

Aktiový výhled

Po výrazné volatilitě a propadech z minulého týdne se akciové trhy zatím tento týden vyvíjejí klidněji. Evropa včera zaznamenala nakonec růsty a otevření v kladných číslech by mohlo být k vidění také dnes. V zámoří bude pokračovat výsledková sezóna (např. GS, Morgan Stanley, Netflix), zítra budou investoři sledovat zápisy ze zasedání FEDu. Evropa pro změnu řeší návrh italského rozpočtu, brexit a nad vším „visí“ obchodní válka mezi USA a Čínou resp. její možný pokrok. Volatilita se tedy může v dalších dnech vrátit, přesto se zdá, že bychom mohli být blíže obchodnímu dnu na indexech. Pražská burza včera spíše stagnovala, index PX se tak alespoň drží nad úrovní 1080 bodů, jež se zdá být technickou podporou. Dobře si včera vedla Erste (+1,2%), naopak nedařilo se akciím ČEZ (-0,8%) a zejména Monetě (-2,5%). ČEZ by měl mít kolem 550 Kč silnou podporu kupců, utility v okolí se začaly mírně zvedat již včera. Moneta na stávajících úrovních by měla rovněž zajímat kupce. Tento týden ve čtvrtek bude zveřejňovat výsledky hospodaření společnost CETV.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	7107,75	0,44
DJIA	25248	0,19
S&P 500	2757,25	0,30
DAX	11619,5	0,09
Euro Stoxx 50	3199	-0,09

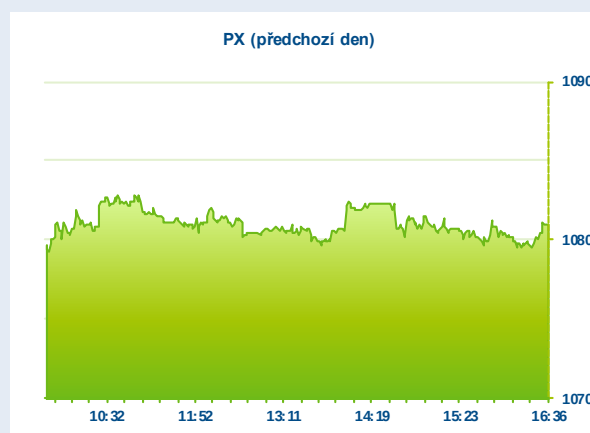
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22549,24	1,25	-6,36	-1,44	5,28
Shanghai Composite	2541,46	-1,04	-5,46	-9,29	-24,26
Hang Seng	25267,58	-0,70	-2,89	-10,80	-10,65
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7430,74	-0,88	-3,95	-5,05	12,49
S&P 500	2750,79	-0,59	-4,63	-1,80	7,74
Dow Jones Ind. Avg.	25250,55	-0,35	-4,67	0,92	10,40

Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1572	-0,04	0,73	-0,74	-1,88
EUR/CZK	25,816	-0,01	-0,69	0,60	2,04
USD/CZK	22,298	0,02	0,04	-0,14	0,12
USD/JPY	112,04	0,25	-0,80	-0,72	-0,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1226,3	-0,12	3,15	-0,08	-5,76
Ropa	71,53	-0,11	-4,45	6,43	37,09

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

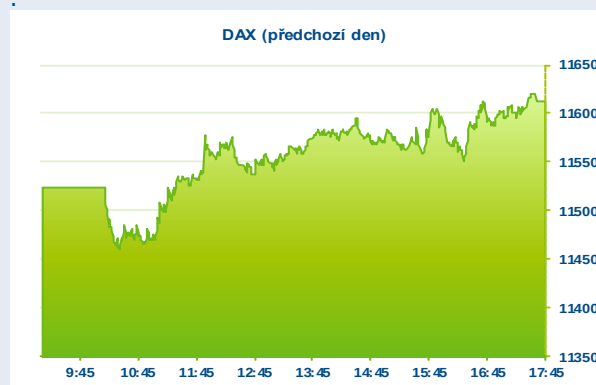
Česká republika

Pražská burza se v úvodu nového týdne po většinu seance pohybovala lehce v kladném teritoriu, aby nakonec uzavřela s mírným ziskem 0,14% na úrovni 1 081. Indexu PX pomohl především růst akcií Avast (85 Kč +3,66%) a rakouských finančních titulů. Erste Bank si polepšila o 1,21% na 938 Kč a Vig stoupl o 0,90% na 617 Kč. Komerční banka stagnovala, stejně na tom bylo i Cme. Naopak největší ztrátu utrpěla Moneta Money Bank (-2,54%) se závěrem pod 77 Kč. Od oznámení akvizice Air Bank minulý týden v pondělí tak již odepsala přes -6%. Potřetí v řadě ztrácel Čez, dnes klesl -0,81% na 552 Kč při nejvyšším denním objemu 203 mil. Kč. V průběhu seance elektrárenská emise dokonce testovala psychologickou metu 550 Kč, když negativně se vyvíjely i ceny el. energie a emisních povolenek. Z menších emisí se nedařilo Kofole (304 Kč -1,62%) a Pegasu (892 Kč -1,76%).



Německo

Indexu dnes silně napomohl zdravotnický sektor, který si připsal více jak 2 % s nejvíce rostoucími zástupci v podobě Merck (MRK; + 2,5 %) a Bayer AG (BAYN; + 2,0 %). Přesto tyto společnosti svým ziskem předešlal Volkswagen (VOW3; +2,9 %), kterému napomohla slova finančního ředitele divize Porsche o možném ocenění výrobce této luxusní značky na 60 – 70 mld. EUR a zprávy z asijského kontinentu o solidním růstu v počtu prodaných automobilů. Volkswagen si tak připisuje nejvyšší nárůst od dubnového měsíce tohoto roku. Naopak nejvíce odepisovala dnes Lufthansa (LHA) s 3,2% poklesem, s větším odstupem pak Continental (CON; -1,3 %).



USA

Zámořské akciové trhy se od počátku seance pohybovaly v okolí otevíracích hodnot a hledaly směr. V závěru pak ale zaměřily dolů, když obavy převážily. Jako obvykle trh přebíral několik vlivů. Asijské akcie i nadále vykazují slabost a tamní trhy i dnes klesly. Zato Evropa prokázala zlepšení a dařilo se jí vylepšit špatné výsledky z minulého týdne. Svou roli hrálo i napětí mezi západními mocnostmi a Saudskou Arábií ve věci zmizení saúdského opozičního novináře. Rovněž startuje výsledková sezóna a to jsou nervy obchodníků vždy mírně napnuté. Když už jsme nakousli výsledkovou sezónu, publikovali jsme i krátký přehled, na co se tento týden těšit. Na začátku týdne nás čeká smršť bankovních čísel. Prozatím známe výsledky Bank of America (BAC -1,02%), která investory rozhodně nezklamala, přesto si však akcie po pozitivním začátku hledaly místo spíše v červeném. Růst zisku představila i investiční skupina Charles Schwab (SCHW -1,82%), ale ani ona nedokázala vydržet v plusu. Pro finanční sektor však budou rozhodující zítřejší čísla silné trojky Black Rock, J.P. Morgan a Goldman Sachs. Nejziskovějším sektorem byly dnes realitní společnosti společně s nezbytnou spotřebou. Tu táhli vzhůru především Procter & Gamble (PG +1,37%) a Philip Morris (PM +2,22%) ačkoliv dnes zveřejněné maloobchodní tržby za září rozhodně nezají a gigant Wal-Mart (WMT -0,72%) klesá. Na opačném konci spektra se vyskytují informační technologie, kde je těžkou koulí na noze Apple (AAPL -1,71%), klesá i Microsoft (MSFT -1,03%) nebo Cisco (CSCO -1,55%). Dlouhodobě předraženým technologiím zvláště nesvědčí blízkost skládání účtů v podobě hospodářských čísel. Spolu s technologiemi se v záporu drží ještě akcie energetických společností.

S&P 500 (předchozí den)



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 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).