

Očekávané události

USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (září):
očekávání trhu: 0,25
předchozí hodnota: 0,18

Akciový výhled

Evropa bude vstupovat do nového týdne růstově dle indikací futures. Akciové trhy navážou na rally v Číně (+4%), kde akcie rostou druhým dnem v řadě z minim, tamní vláda slibuje daňové škrty pro rok 2019. V příštích dnech uvidíme, zdali se z trhů postupně vytratí volatilita a proces budování technického dna na indexech bude postupně ukončen. V uplynulém týdnu hlavní akciové indexy právě přes krátkodobou volatilitu zůstaly na místě. Index PX pražské burzy uzavíral těsně pod metou 1080 bodů. Lepší sentiment by dnes měl vrátit domácí trh nad úroveň 1080 bodů. V kladných číslech by se měly obchodovat bankovní tituly. Akcie ČEZu v pátek poklesly na dohled 540 Kč, kde bychom rovněž čekali zájem kupců.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7144	0,53			
DJIA	25505	0,30			
S&P 500	2776,25	0,32			
DAX	11626,5	0,71			
Euro Stoxx 50	3226	0,75			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22614,82	0,37	-0,72	-1,02	5,05
Shanghai Composite	2647,47	3,80	-2,17	-8,01	-24,32
Hang Seng	26132,93	2,24	1,17	-8,74	-9,23
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7449,03	-0,48	-0,64	-4,81	12,78
S&P 500	2767,78	-0,04	0,02	-1,31	8,03
Dow Jones Ind. Avg.	25444,34	0,26	0,41	1,52	9,85
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1539	0,23	-0,33	-1,29	-1,77
EUR/CZK	25,852	0,02	0,48	1,49	2,63
USD/CZK	22,399	-0,18	0,13	0,12	0,76
USD/JPY	112,72	0,16	0,86	1,25	-0,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1227,4	0,11	-0,03	0,15	-4,02
Ropa	69,72	0,64	-2,58	4,51	33,95

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

Česká republika

Navzdory růstu okolních utilit i ceny elektřiny se nedařilo ani ČEZu, který uzavřel páteční seanci slabší o 1,27% na 543 Kč při největším denním objemu 254 mil. Kč. Titul odpoledne prohloubil předchozí ztráty po necitlivém vyjádření ministryně průmyslu ohledně možného zaručení ČEZu svým majetkem při budoucí výstavbě nových jaderných bloků. I přes včerejší solidní Q3 čísla dnes výrazněji korigovaly i akcie mediální CETV (-2,32%), reflektující včerejší pohyb v zámoří. Akcie se po včerejším odpoutání od 80 Kč hranice opět vrátily k této metě. Mírné ztráty vykázala i rakouská pojišťovna VIG (-0,32%) či Komerční banka (-0,45%). Ta se dnešním pohybem přiblížila předchozím zářijovým minimům. Na růstové straně figurovaly akcie Monety (+1,28%) díky závěrečné silné aukci. Nejlepší výkonnost si pak připsaly akcie Kofoly (+1,71%), korigující propady z předchozích dnů. V zeleném končily i akcie Avastu (+0,57%). V týdenní bilanci index PX zaznamenal symbolický pokles o 0,03%.

PX (předchozí den)

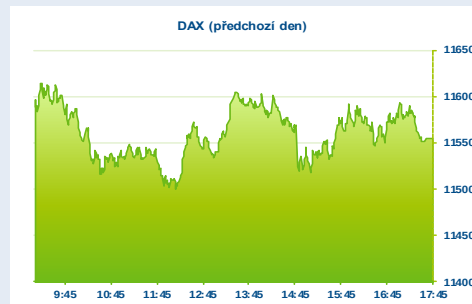


Německo

Německý index DAX v závěru týdne uzavřel v mírně záporných hodnotách, když odepsal 0,33 %. Index se v záporu pohyboval valnou většinu seance a nad nulu se podíval pouze na krátké okamžiky. Nedařilo se zejména průmyslovým společnostem, naopak rostly komunikační firmy. Nejvýrazněji odepisovala aerolinka Lufthansa poté, co se včera „dočkala“ sníženého doporučení ze strany MainFirst z outperform na buy s cílovou cenou 20 eur za akcii. MainFirst snížené doporučení vysvětluje nepříjemným koktejlem „neklidné“ poptávky a rostoucích palivových nákladů z titulu růstu cen pohonných hmot. Druhou nejvíce klesající společností byl v pátek dodavatel automobilových součástek Continental (CON; -4,5 %), na něhož dolehl snížený výhled konkurenční společnosti Michelin, která upozorňuje na klesající tržby v Evropě a Číně. Investory v pátek nepotěšil Daimler (DAI; -1,19 %). Slavná automobilka klesala po druhém profit warningu v průběhu posledních čtyř měsíců. Daimler zveřejnil zprávu, že za fiskální rok 2018 očekává zisk před zdaněním a úroky (EBIT) „signifikantně pod meziročním levellem“. Výrazný pokles akcií zaznamenaly také společnosti ThyssenKrupp (TKA; -4,0 %), Covestro (ICOV; -3,8 %) a Infineon (IFX; -3,3 %). Naopak se v pátek dařilo energetikám RWE (RWE; +2,1 %) a E.ON (EOAN; +1,7

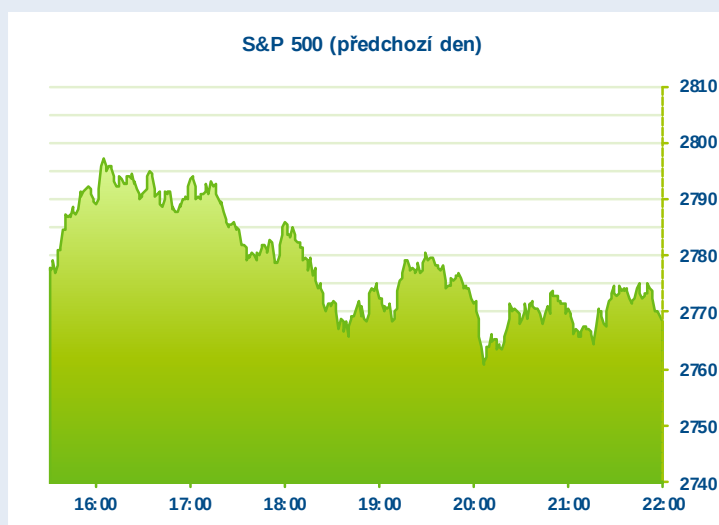
%). Kolem 2 % si připsaly také Adidas (ADS; +2,0 %) a Wirecard (WDI; +2,1 %).

DAX (předchozí den)



USA

Hlavní americké indexy uzavřely závěrečnou seanci týdne smíšeně. Zatímco bluechipový Dow Jones vzrostl o 0,26 %, širší index S&P 500 uzavřel na záporné nule (-0,04 %). Technologický Nasdaq posléze odepsal 0,48 %. Z jednotlivých sektorů rostly firmy v odvětví nezbytné spotřeby, utilit či realitního segmentu. Naopak klesaly společnosti ze sektorů zdravotní péče, zbytné spotřeby či energií. Co se konkrétních firem týče, po kvartálním reportu rostly akcie společnosti Procter & Gamble (PG; +9,3 %) či PayPal Holdings (PYPL; +9,4 %). Na opačném konci indexu S&P 500 uzavřela firma AMD (AMD; -11,0 %) po dnešním snížením doporučení ze strany News Street Research na sell s cílovou cenou 18 dolarů. Podobně odepsala také firma Valero (VLO; -10,0 %), na kterou taktéž dolehlo prodejní doporučení, tentokrát ze strany Goldman Sachs.



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).