

### Očekávané události

#### Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 12,5

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,5

09:00 Index spotřebitelské důvěry (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,8

#### Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (září): očekávání trhu: 94,5, předchozí hodnota: 94,3

10:00 Index IFO očekávání (září): očekávání trhu: 92,0, předchozí hodnota: 91,3

10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (září): očekávání trhu: 96,9, předchozí hodnota: 97,3

#### USA:

16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (září): očekávání trhu: 1, předchozí hodnota: 1

### Akciový výhled

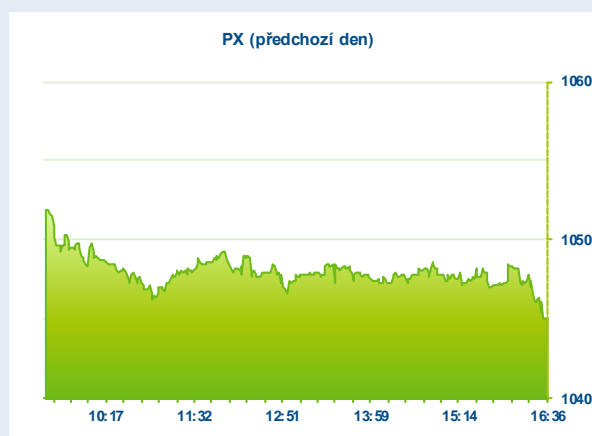
V úterý ráno indikují futures mírně růstové otevření pro Evropu (+0,2%) i pro zámořské futures (+0,2%). Vstup do nového týdne se včera více povedl americkým akciím, které se obchodovaly bez větších změn, na rozdíl od Evropy, kde jsme viděli poklesy kolem -1%. Impulsem pro vybírání zisků byla slabší makroekonomická data, zklamalo především PMI v Německu a Francii. Pokles bankovního sektoru zasáhl také Erste, jež propadla do blízkosti 800 Kč (-2,8%). Potvrdil se tak náš pohled, že krátkodobě nemá sektor prostor vzhůru. Domácí tituly podaly v Praze sice lepší výkonnost (KB stagnace, Moneta -0,4%, ČEZ -1,15%), ale po předchozí slabé výkonnosti to není to, co by investoři od zmíněného trojlístku čekali. Nicméně alespoň (zatím) fungují technicky podpůrné úrovně, které u daných akcií vidíme (KB 810 Kč, Moneta cca 73 Kč, ČEZ 514-515 Kč). Philip Morris ČR reportoval růst čistého zisku za pololetí na 2,02 mld. Kč. Celkově bychom čekali pokus domácího indexu PX posílit zpět nad 1050 bodů (1045 bodů včerejší závěr).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7868,75	0,23			
DJIA	27018	0,20			
S&P 500	3003,5	0,22			
DAX	12344,5	0,09			
Euro Stoxx 50	3526	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22098,84	0,09	1,47	2,87	-6,74
Shanghai Composite	2982,19	0,17	-1,77	-0,83	6,42
Hang Seng	26260,96	0,15	-3,33	-7,91	-6,19
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8112,46	-0,06	-0,50	1,01	1,57
S&P 500	2991,78	-0,01	-0,21	1,40	2,12
Dow Jones Ind. Avg.	26949,99	0,06	-0,47	0,86	0,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,099	-0,01	-0,72	-3,29	-6,43
EUR/CZK	25,885	0,03	0,66	5,13	8,05
USD/CZK	23,546	0,04	-0,05	1,68	1,15
USD/JPY	107,54	0,00	-0,54	0,35	-4,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1521,1	-0,19	0,94	7,44	26,80
Ropa	58,06	-0,62	-1,78	0,28	-19,11

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

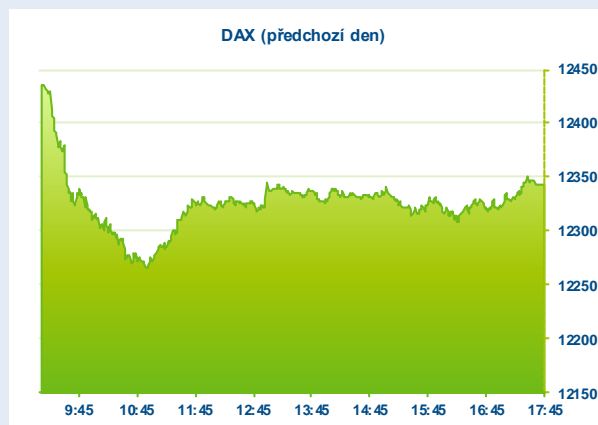
### Česká republika

Západoevropské burzy se v úvodu nového týdne ponořily do záporného teritoria po horších hodnotách indexů nákupních manažerů v eurozóně za září. V daném negativním sentimentu se nedařilo ani pražské burze a měřeno indexem PX oslabila o -1,44% na hodnotu 1 045 bodů. Nejvíce klesaly tituly s největšími přírůstky v uplynulých dnech. Konkrétně Erste Bank padla o -2,80% na 804 Kč s oslabujícím bankovním sektorem v Evropě a Avast potom odepsal -3,42% na 113 Kč. Nicméně poměrně znatelné poklesy zaznamenaly i akcie O2 (216 Kč -1,82%) a pojišťovna Vig (631 Kč -1,41%). Tuzemské banky se vyvíjely smíšeně, Moneta Money Bank ubrala -0,41% na 73 Kč při nejvyšším denním objemu 126 mil. Kč a naopak Komerční banka zakončila beze změny na 812 Kč. Philip Morris před zítřejším výsledkovým reportem přidal 2,13% na 13 400 Kč. V kladném teritoriu uzavřel i Pegas (694 Kč +1,17%) a akcie Cme (105 Kč +0,38%).



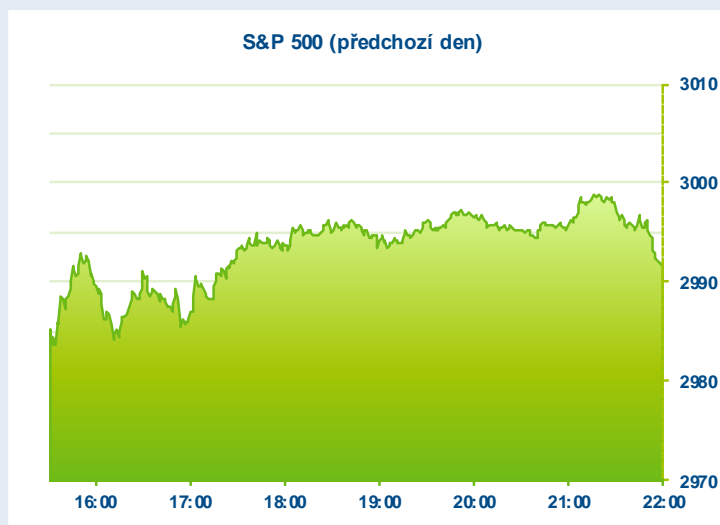
### Německo

Německý DAX otevřel nový týden ztrátově, když oslaboval v průběhu celé seance a pondělí uzavřel slabší o 1,01 %. Index táhl do ztráty Deutsche Bank (DBK; -3,5 %), která finišuje přesun businessu s hedge fund klienty pod hlavičku francouzské BNP Paribas. Jedná se o velký krok v rámci ustupování německé banky z aktivit investičního bankovníctví. Zhruba 1000 zaměstnanců Deutsche Bank se přesune pod francouzského rivala do roku 2021. Kromě německé banky se v pondělí nedařilo ani automobilkám Daimler (DAI; -2,3 %) či Volkswagen (VOW3; -2,0 %). Klesaly také akcie Bayeru (BAYN; -2,1 %) a společnosti Infineon (IFX; -1,9 %). Naopak v kladném uzavřela energetika RWE (RWE; +1,4 %) následovaná aerolinkou Lufthansa (LHA; +1,0 %), která tak reagovala na krach britské cestovní kanceláře Thomas Cook. Německá společnost již v minulosti projevila zájem o odkoupení dceřiné společnosti britské cestovní kanceláře, firmy Condor Flugdienst, kterou v minulosti vlastnila. Dnes zástupci Lufthansy odmítli jakékoliv komentáře na toto téma.



## USA

Index Dow Jones +0,06 % na 26950,13 b. Index S&P 500 -0,01 % na 2991,79 b. Index Nasdaq Composite -0,06 % na 8112,462 b. Pondělní seanci uzavřel index Dow Jones nakonec ziskem a připsal si 0,06%. Dolar na páru s eurem posílil o 0,22% a dostal se tak k úrovni 1,0991 USD/EUR. Celkem slušně se dnes vedlo žlutému kovu, který přidal 0,41% a zlato se tak dostalo k úrovni 1 523 USD/Troy. unci. Lehká ropa WTI se vymanila z počátečních ztrát a přidala ke své hodnotě 0,6% a dostala se tak k úrovni 58,44 USD/barel. Na růstu indexu se dnes podílel nejvíce sektor Nezbytná spotřeba s nárůstem 0,4% , dále Zbytná spotřeba s nárůstem hodnoty o 0,2% a také Reality s posílením o 0,2%. Naopak největší brzdou růstu indexu byl dnes nejvíce sektor Zdravotní péče se ztrátou -0,6%, dále Komunikační služby -0,4% a také Základní materiály se ztrátou -0,2%.



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 (SEC).