

Očekávané události

Česká republika:

09:00 HDP (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (září): očekávání trhu: 43,7, předchozí hodnota: 44,9

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (září - konečný): očekávání trhu: 41,4, předchozí hodnota: 41,4

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: 45,6, předchozí hodnota: 45,6

11:00 CPI odhad (y-y) (září): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

USA:

15:45 Index nákupních manažerů Markit (září - konečný): očekávání trhu: 51,0, předchozí hodnota: 51,0

Akciový výhled

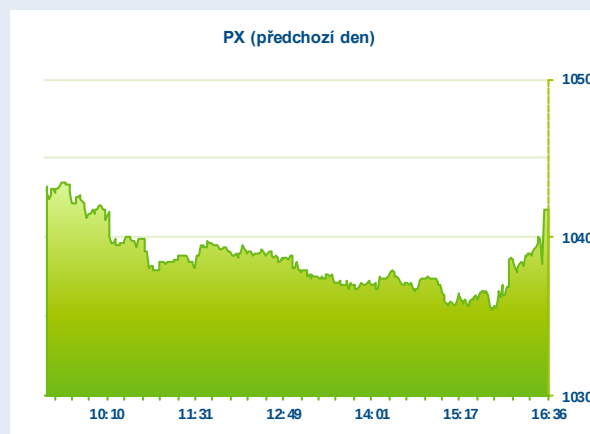
V první obchodní den 4. kvartálu naznačují futures růstové otevření. Akcie resp. indexy v Evropě i USA by mohly být kolem +0,4% v plusu. Asie přes noc posilovala, Japonsko vzrostlo +1%. Investoři se nyní pomalu začínají soustředit na příští týden, kdy mají pokračovat rozhovory mezi USA s Čínou. V Evropě dnes dopoledne zveřejní údaje ohledně inflace za září (CPI). U sledovaného zámořského indexu SP500 budeme sledovat, zdali se mu podaří vrátit nad metu 3000 bodů. V Praze se index PX včera dostal na 1042 bodů, šlo o třetí posílení v řadě. Na této úrovni leží hladina 50 denního klouzavého průměru. Díky lepšímu sentimentu bychom se mohli nad touto úrovní udržet. Další výraznější technická rezistence pak je u 1050 bodů. Z jednotlivých titulů včera naznačil náznak zlepšení ČEZ, který se stabilizuje nad 520 Kč (+0,5%). Na bankách je stále patrná určitá silnější nabídka, ale i zde registrujeme povzbudivější vývoj.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7815,5	0,58			
DJIA	27012	0,41			
S&P 500	2991,25	0,43			
DAX	12459	0,39			
Euro Stoxx 50	3569	0,39			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21885,24	0,59	-1,46	2,26	-9,80
Shanghai Composite	2905,19	-0,92	-2,41	-2,47	2,97
Hang Seng	26092,27	0,53	-0,50	-8,58	-6,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7999,34	0,75	-1,39	-0,09	-0,58
S&P 500	2976,74	0,50	-0,50	1,19	2,15
Dow Jones Ind. Avg.	26916,83	0,36	-0,12	1,19	1,73
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0882	-0,15	-1,23	-3,55	-6,00
EUR/CZK	25,792	0,03	1,01	5,11	6,32
USD/CZK	23,697	0,13	-0,23	1,35	-0,11
USD/JPY	108,24	0,17	1,11	0,33	-4,98
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1463,9	-0,36	-4,48	3,97	23,08
Ropa	54,23	0,46	-4,98	-3,73	-27,81

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

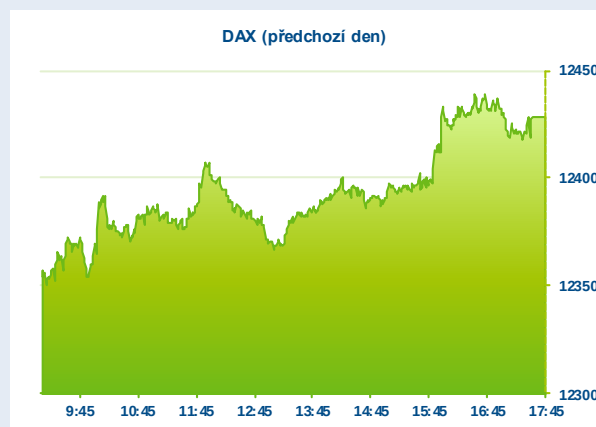
Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne mírně posílila a připsala si zisk 0,32 %. Z pohledu celkové výkonnosti indexu více než úvod týdne bylo ale důležitější, že dneškem rovněž končil třetí kvartál. Snaha dostat kurz při kvartálním bilancování na vyšší úroveň byla patrná především u Avastu. Kurz se po většinu dne držel na hranici 112 Kč a mírně oslaboval, v Londýně se nad touto metou rovněž obchodoval sporadicky, ale v závěrečné aukce se kurz dostal až na 116 Kč (+2,65 %). Zobchodovaný objem byl minimální (1,2 mil. Kč), vylepšená hodnota portfolií při tomto pohybu a tržní kapitalizaci firmy je však v úplně jiných řádech. V mírně kladných hodnotách zakončily den největší emise, když ČEZ posílil o 0,48 % na 522,50 Kč. Erste si připsala nepatrný růst o 0,26 %. Rovněž u domácích bank byl pohyb nepatrný, když Moneta mírně posílila o 0,21 %, Komerční banka naopak oslabila o 0,37 %. Výraznější ztrátu přes 1 % si připsaly akcie mediální CETV, kde částečně vyprchává růst z minulého týdne. O 1,15 % oslabily akcie telekomunikační společnosti O2, o 1,36 % klesly akcie Kofola.



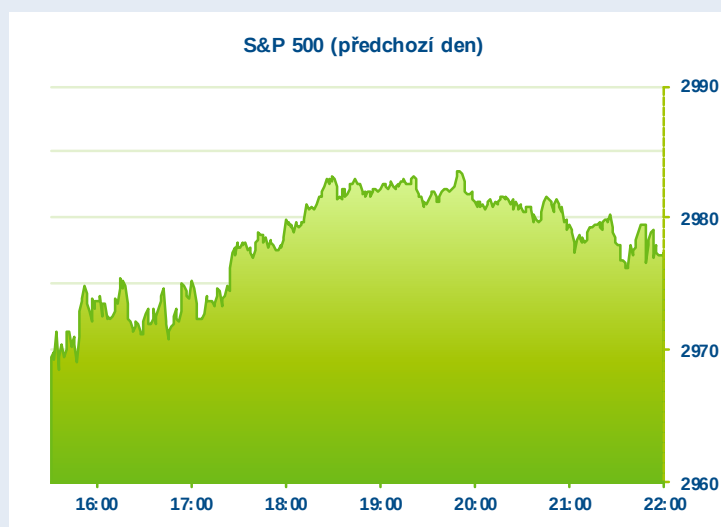
Německo

Německý DAX po openu v červené barvě v první polovině úvodní seance tohoto týdne fluktoval kolem nuly, aby v odpoledních hodinách nabral rostoucí směr a nakonec uzavřel silnější o 0,31 %. Index táhly do plusu zisky Lufthansy (LHA; +2,1 %), která posilovala s celým sektorem v návaznosti na zprávu HSBC, která vnímá efekt krachu britské cestovní kanceláře Thomas Cook na budoucí vývoj sektoru aerolinek veskrze jako pozitivní. O něco mírněji rostly akcie společnosti Covestro (1COV; +1,4 %), která již v pátek oznámila expanzi „otevřených inovací“ v Číně. V solidním zisku uzavřela také Deutsche Post (DPW; +1,5 %). Za zmínku stojí získání majoritního podílu Siemensu (SIE; +1,36 %) v konzultantské společnosti ECG Management Consultants. Analytici Jefferies snížili cílovou cenu pro BMW (BMW; +1,1 %) o 2 eura na 70 eur při stávajícím doporučení kupovat. Automobilka navzdory tomu uzavřela v plusu. Na opačné straně indexu uzavřela farmaceutická firma Fresenius (FRE; -2,4 %) po zprávě od analytiků Morgan Stanley, kteří vnímají snížený potenciál růstu ve střednědobém období, a to zejména v návaznosti na vývoj americké Kabi divize. Nedařilo se ani společnosti Wirecard (WDI; -2,1 %). Slaběji klesaly tituly Henkel (HEN3; -0,8 %), Deutsche Bank (DBK; -0,8 %) či Infineon (IFX; -0,6 %). První zmiňovaná firma se dnes „dočkala“ sníženého doporučení ze strany bank of America.



USA

Zámořské akcie jsou dnes dobré cestě zastavit negativní sentiment z minulého týdne, kdy se index S&P 500 dostal zpět pod 3000 bodů. Trhy na konci týdne nemile překvapila Trumpova administrativa, která prohlásila, že jedním z chystaných opatření v obchodní válce s Čínou může být i pozastavení obchodování čínských emisí na amerických burzách. V průběhu víkendu některé výroky pomohly zmírnit tyto obavy, které však i tak nebyly příliš velké. Takový krok by byl šílený i na američany. Za vším je však jasná snaha donutit Peking podepsat dohody co nejdříve. Vedle toho i nadále v USA panuje politické napětí, když Trumpovi hrozí impeachment. Z mírného uvolnění napětí dnes nejvíce profitují technologické a farmaceutické akcie. Naopak s klesající cenou ropy oslabují nejvíce energetické tituly. Stagnují finance. Značný propad dnes připisuje zlato (unce odepisuje 1,86%), které s koncem kvartálu odevzdává další zisky, i tak ale půjde o čtvrtý růstový kvartál za sebou. V poklesech jsou i další cenné kovy. Cena černého zlata dnes klesla o 2% na 54,8 dolarů za barel. Pondělní makroekonomické zprávy byly málo početné, zaznamenali jsme pouze index výrobní aktivity dallaského FED. V týdnu nás však čeká několik zajímavých událostí v čele s projevy představitelů centrální banky. Více v přehledu.



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).