

## Očekávané události

### USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (4. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,1 %

16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (srpen): očekávání trhu: 7250, předchozí hodnota: 7217

16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (srpen - konečný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %

16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (4. října): očekávání trhu: 1700 tis., předchozí hodnota: 3104 tis.

16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (4. října): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -201 tis.

16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (4. října): očekávání trhu: -940 tis., předchozí hodnota: -228 tis.

16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (4. října): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -2418 tis.

## Akciový výhled

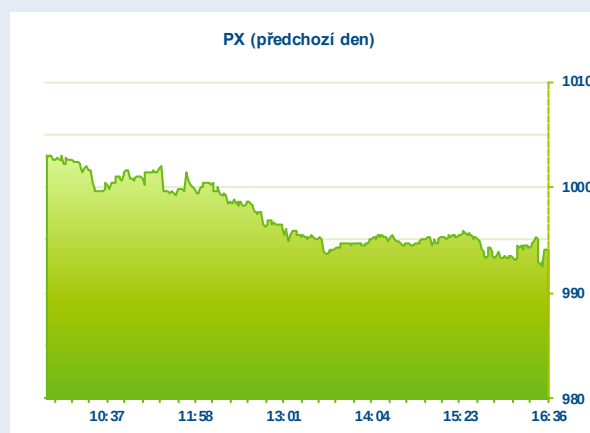
Po slabším úterním výkonu na Wall Street (-1,6%) si Asie nevedla až tak špatně (Japonsko -0,3%, Čína +0,1%). Volatilita na trzích pramení z nejistot před blížícím se setkáním představitelů USA a Číny, kteří zatím ukazují, jak jsou schopni protistranu „trestat“. O to více může být určitá forma dohody v příštích dnech pro trhy uklidňující. Dnes budou večer sledovány zápisky ze zasedání FEDu. Z technického pohledu se dá současný pokles vysvětlit kvůli rychlému růstu v závěru týdne minulého. Zatím se index SP500 „zachytil“ u úrovně 2900 bodů. Evropa by mohla dle futures otvírat lehce růstově (+0,2%). Praha včera poklesla po 6. V řadě. Index PXTR navíc oslabil na nové minimum 1872 bodů (-0,65%). Dnes budeme sledovat, zdali domácí bankovní tituly potvrdí včerejší náznak zlepšení, který byl patrný u akcií Moneta (+1,4%). Akcie KB jsou výrazně přeprodané, dále by klesat neměly. Navíc titul obdržel nákupní doporučení od Jefferis (cíl 938 Kč).

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 7620           | -0,03 |       |        |        |
| DJIA                | 26137          | 0,00  |       |        |        |
| S&P 500             | 2895           | 0,09  |       |        |        |
| DAX                 | 11961,5        | -0,11 |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3422           | -0,09 |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 21456,38       | -0,61 | -1,36 | 0,25   | -9,23  |
| Shanghai Composite  | 2921,09        | 0,26  | -2,40 | -0,67  | 7,25   |
| Hang Seng           | 25711,74       | -0,70 | -0,24 | -8,61  | -1,18  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7823,78        | -1,67 | -1,07 | -3,39  | 1,14   |
| S&P 500             | 2893,06        | -1,56 | -1,60 | -2,79  | 0,30   |
| Dow Jones Ind. Avg. | 26164,04       | -1,19 | -1,54 | -2,40  | -1,22  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,0959         | 0,05  | 0,03  | -2,56  | -4,60  |
| EUR/CZK             | 25,778         | 0,01  | -0,04 | 3,41   | 4,70   |
| USD/CZK             | 23,51          | -0,03 | 0,01  | 0,76   | -0,11  |
| USD/JPY             | 107,15         | 0,07  | -0,01 | -1,20  | -5,12  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1509,3         | 0,61  | 0,35  | 6,85   | 26,96  |
| Ropa                | 52,44          | -0,34 | 0,00  | -13,24 | -29,81 |

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

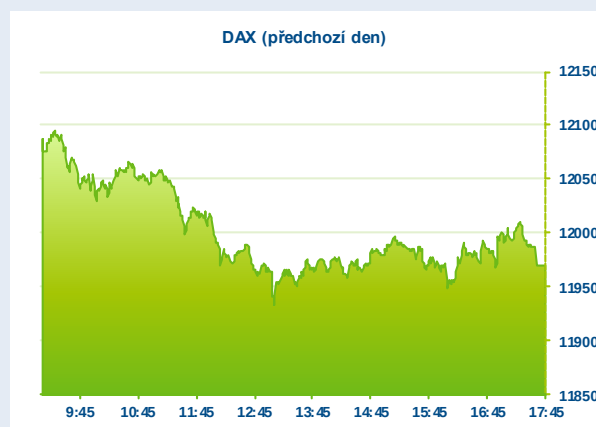
### Česká republika

Globální akciové trhy se dnes dostaly pod prodejní tlak kvůli eskalaci obchodních sporů USA s Čínou a stále nejasné formě Brexitu přičemž konečný termín 31.10.2019 se rychle blíží. Zasažena byla i pražská burza a oslabil tak pošetě v řadě. Index PX nakonec odepsal -0,65% na hodnotu 994, což je nedaleko letošních minim. Lokální dno stále marně hledá Komerční banka, když dnes oslabil o dalších -1,06% na 745 Kč. Nedařilo se ani rakouským emisím. Erste Bank ztratila -0,49% na 729 Kč a Vig klesl o -1,26% na 589 Kč. Index PX byl silně zasažen i poklesem akcií Avast (107 Kč -1,83%). Z menších emisí se nedařilo Kofole (283 Kč -2,41%), Stock Spirits (65 Kč -2,99%) a Cme (-1,69%). Naopak předchozí poklesy částečně korigovala Moneta Money Bank s oceněním nad 71 Kč (+1,42%). Se ziskem uzavřely taktéž akcie O2 (214 Kč, +0,94%).



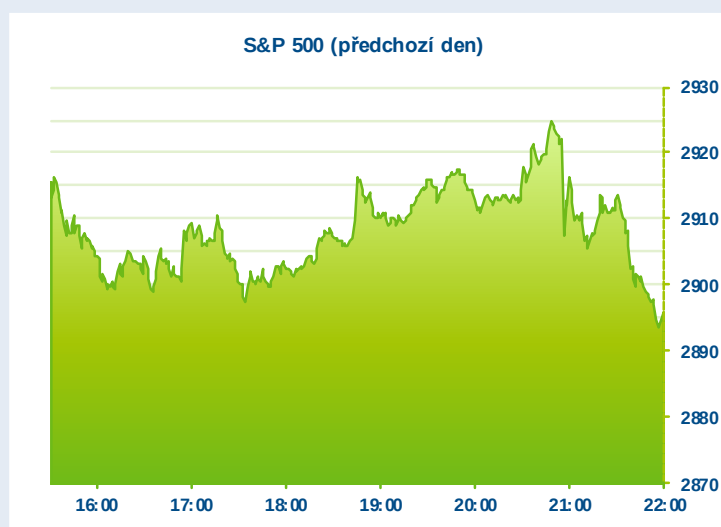
### Německo

Frankfurtská burza se bezprostředně po zahájení úterní seance spustila dolů. Denního minima dosáhla krátce po třinácté hodině na hodnotě 11 933,02 b. (-1,37 %). Nejlépe se vedlo farmaceutické společnosti Bayer (+0,4 %). V otázce Roundupu čeká společnost v letošním roce ještě jeden soud, který byl nedávno odložen a dává to společnosti čas na zmírnění situace. Odložení soudu následovalo po již dvou předchozích v srpnu letošního roku. Firma tak v nesnadné situaci dostává prostor po více než 18 000 obviněných ze způsobení rakoviny. Následovala automobilová skupina Volkswagen (+0,4 %). Ta dnes vydala „road mapu“ elektromobility značky Audi. Audi se chystá uvést na trh více než 30 elektrovoů do roku 2025. Naopak na druhém břehu skončila technologická společnost Wirecard (-4,6 %). Ta výrazně oslabil po tom, co společnost revidovala dlouhodobou prognózu výsledků společnosti. Současná prognóza značí, že firma očekává EBITDA marži v maximální výši 31,7 % oproti předchozí horní hranici 33 %, jež byla plánovaná na rok 2025. Mirabaud Group zároveň zpochybňuje schopnost Wirecardu odhadnout vývoj na tak dlouhé období. Následoval výrobce polovodičů Infineon Technologies (-3,5 %).



## USA

Během úterní seance americké akciové indexy oslabovaly. Index Dow Jones odepsal 1,19 % a širší S&P 500 oslabil o 1,56 %. Americký dluhopis s desetiletou splatností se obchoduje při výnosu 1,569 % a třicetiletou s výnosem 2,038 %. Akciové trhy se negativně vyvíjely po tom, co Spojené státy oznámily, že se vydávají napříč restrikcím na investice v Číně, což výrazně zhoršilo investorský sentiment ohledně vývoje dalších obchodních vyjednávání. Nejvýrazněji oslabují společnosti spadající do sektorů polovodičů, které poklesly nejvíce za posledních šest týdnů a táhnout ke dnu akciový index S&P 500. Čína se silně postavila proti rozhodnutím USA zapsat na „černou listinu“ některé z jejich technologických firem a rozhodnutí Donalda Trumpa, který zvažuje diskusi ohledně omezení toku kapitálu. Čínské společnosti, které se obchodují v New Yorku, poklesly na nejnižší úroveň od poloviny srpna.



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 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).