

Očekávané události

Česká republika:

09:00 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %

09:00 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: -0,5 %

09:00 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,7 %

USA:

14:30 CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,7 %

14:30 Jádrový CPI (y-y) (září): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %

14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (září): očekávání trhu: 264742, předchozí hodnota: 264245

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (5. října): očekávání trhu: 220 tis., předchozí hodnota: 219 tis.

Akciový výhled

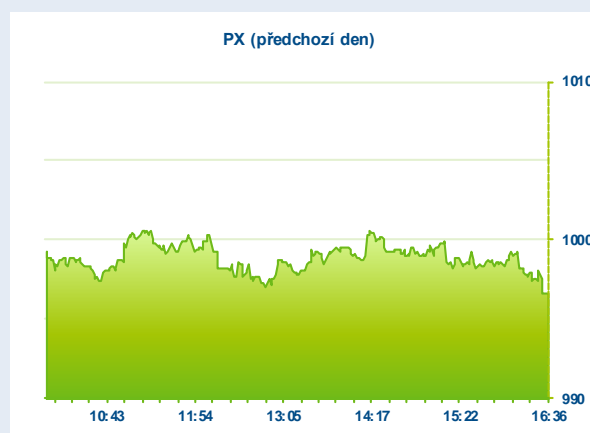
Čistě pro rekapitulaci, Wall Street včera posílila do +1%, ale přes noc začalo chaotické obchodování na futures. Ty nejprve propadly -1% po zprávách o brzkém odjezdu čínské delegace z jednání, aby se nakonec vrátily zpět po dalších titulcích, které zmiňují měnovou dohodu mezi USA a Čínou včetně toho, že zvýšení cel naplánované na příští týden bude zrušeno. Zdá se, že se rýsuje první část dohody, ale budou potřeba další vyjednávání ohledně detailnějších aspektů. Každopádně pohyby na indexech nyní připomínají kasino a rozumnější je, počkat si na výsledek. Jestliže vydrží minima indexů z minulého týdne (SP500 na 2856 bodech), dal by se brát z technického pohledu současný –byť divoký vývoj - jako formování krátkodobého dna. Pražská burza ve středu přerušila sérii šesti poklesů v řadě. Index PXTR posílil na 1876 bodů (+0,26%). Zlepšený vývoj zaznamenaly podle našeho očekávání domácí banky (KB +0,9%, Moneta +2%). Komerční banka obdržela další zvýšenou cílovou cenu z 935 na 980 Kč od JPM, ale doporučení zůstalo na stupni neutral. Domácí trh se však obchoduje blízko minim z minulého týdne, dokud se mu nepodaří proniknout výše (např. usadit nad 1890 body), bude stále „zranitelný“. Dle futures budou dnes otvírat evropské indexy bez větších změn, investoři budou sledovat další titulky ohledně jednání v zámoří mezi USA a Čínou...

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7699,5	0,00			
DJIA	26280	-0,10			
S&P 500	2917,25	-0,06			
DAX	12094,5	0,16			
Euro Stoxx 50	3457	0,29			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21551,98	0,45	-1,48	-0,50	-8,58
Shanghai Composite	2945,01	0,69	-1,03	-0,12	7,49
Hang Seng	25801,31	0,46	-1,57	-8,66	-1,87
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7903,74	1,02	1,52	-2,92	2,14
S&P 500	2919,40	0,91	1,10	-2,02	1,36
Dow Jones Ind. Avg.	26346,01	0,70	1,03	-1,63	-0,32
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0995	0,24	0,28	-2,28	-4,54
EUR/CZK	25,791	-0,01	0,02	3,14	4,41
USD/CZK	23,452	-0,28	0,33	0,76	-0,33
USD/JPY	107,46	0,00	0,52	-0,94	-4,28
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1505,4	-0,23	-0,31	7,02	26,42
Ropa	52,44	-0,32	0,15	-13,01	-28,19

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

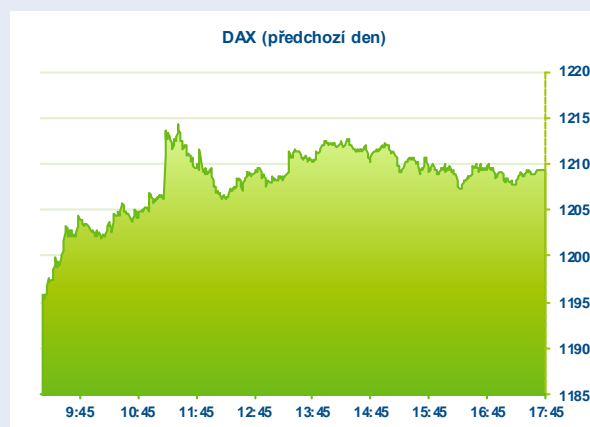
Česká republika

Globální akciové trhy dnes korigují včerejší ztráty poté, co polevilo napětí v tzv. obchodní válce mezi USA a Čínou. I přes poslední negativní kroky ze strany USA očekává Čína progres v obchodních rozhovorech v tomto týdnu a je připravena uzavřít částečnou obchodní dohodu. Pražská burza tak přerušila sérii šesti poklesů v řadě, nicméně o část denních zisků přišla v závěrečné aukci. Index PX si nakonec polepšil o 0,26% na 996 bodů. Dařilo se akciím Moneta Money Bank, které druhým dnem korigovaly předchozí ztráty a dnes se zvedly o 1,97% s oceněním blížícím se k 73 Kč. Minulé poklesy nepatrně umazala i Komerční banka, když si polepšila o 0,94% na 752 Kč. V kladném teritoriu uzavřel taktéž Avast (108 Kč +0,93%). Částečně si polepšily rovněž rakouské finanční emise a to Erste Bank o +0,49% na 733 Kč a pojišťovna Vig o +0,08% na 590 Kč. Naopak nedařilo se Čezu, kde prodejní tlak kulminoval v závěrečné aukci a nakonec odepsal -0,87% na 510 Kč. Cme kvůli včerejšímu pádu v zámoří kleslo o -1,72% na 103 Kč. Největší ztrátu zaznamenal Stock Spirits (-4%).



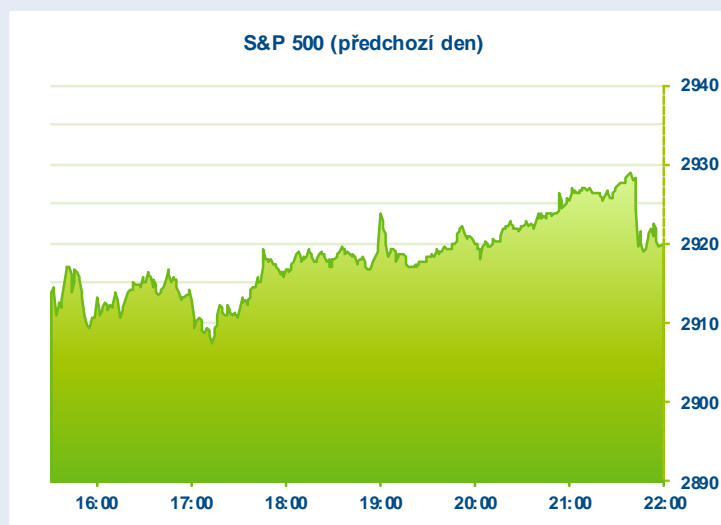
Německo

Frankfurtská burza se nakonec z červených čísel, ve kterých ráno otevřela, vyšplhala relativně vysoko do zelených čísel. Investoři pravděpodobně reagovali v průběhu dne na měnící se sentiment ohledně americko-čínských vztahů. Starému kontinentu se s ranním tiskem dostaly do rukou informace o tom, jak americké diplomacie stupňuje restrikce vůči svému asijskému obchodnímu partnerovi z důvodu nedodržování základních lidských práv muslimské menšiny v zemi, na což Čína odpověděla jednoznačně: jedná se o vnitřní záležitost země a USA se nemá do nich vměšovat a co nejrychleji zrušit nová restriktivní opatření, jinak bude přistoupeno k protikrokům. Nicméně v druhé polovině dne podpořila pozitivní sentiment čínská strana svými vstřícnými kroky: prohlásila totiž ochotu k nakupování až o 10 mld. USD většího objemu amerického zboží a otevřenost k jednání nad prozatímní částečnou dohodou mezi zeměmi, o které se již v minulosti příznivě zmínil i Donald Trump. Nejvíce se dnes dařilo akciím Adidas (ADS), které na konci dne připsaly 3,3 %. Výrobci sportovního oblečení a obuvi napomohly pravděpodobně i kroky analytiků z Macquarie, kteří s investičním doporučením k nákupu navýšili cílovou cenu na jeho akcie o na 330 EUR z původní úrovně 300 EUR. Solidně posílily i cenné papíry Wirecard (WDI), které navýšily svoji cenu o 2,7 %. Platební společnost včera večer prohlásila, že očekává v budoucnu lepší čísla. Nyní tak počítá v roce 2025 objem transakcí o 100 mld. vyšší, a to v hodnotě 810 mld. EUR. Ve stejném roce by se měly její tržby podle odhadů dostat až na 12 mld. EUR, což je o 2 mld. výše oproti původním předpokladům. Wirecard k tomu hrdě dodala, že se má jednat stále pouze o konzervativní scénář. Naopak do červených čísel se propadly energetické tituly E.ON (EOAN; - 0,6 %) a RWE (RWE, - 0,3 %) či největší německý poskytovatel úvěrů Deutsche Bank (DBK; -0,2 %).



USA

Americké akcie uzavřely dnešní obchodní seanci v zelených číslech. Vzhůru jim pomohly signály naznačující ochotu Číny k uzavření částečné obchodní dohody s USA. Hlavní akciové indexy posílily o 0,7 – 1,0%. Možnost snížení napětí v obchodních vztazích pomohla zejména informačním technologiím (+1,5%). Daří se také energetickým titulům (+1,1%) a základním materiálům (+1,0%). Z nákupní nálady naopak příliš nedokázaly těžit telekomunikace (+0,4%), utility (+0,5%) a reality (+0,3%). Dařilo se leteckým společnostem v čele s American Airlines Group (AAL +3,1%), když Goldman Sachs zvýšil s ohledem na nízké ceny paliva odhad zisku leteckých společností za uplynulé čtvrtletí. Opačným směrem zamířil zdravotnický Johnson&Johnson (JNJ -2,0%), který prohrál soud ohledně nesprávného předepisování léku Risperdal mladistvým. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně posiluje zlato (+0,5%) nebo sója (+0,4%), na straně druhé klesal zemní plyn (-2,1%) a kukuřice (-0,4%).



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).