

### Očekávané události

#### Německo:

11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (říjen): očekávání trhu: -23,6, předchozí hodnota: -19,9

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: -26,4, předchozí hodnota: -22,5

#### Eurozóna:

11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (říjen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -22,4

#### USA:

14:30 Newyorský výrobní index (říjen): očekávání trhu: 1,0, předchozí hodnota: 2,0

### Akciový výhled

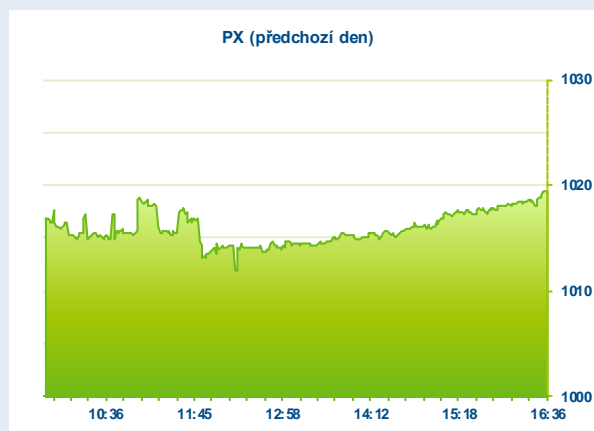
Futures naznačují pro začátek úterní obchodování v Evropě i v zámoří růsty kolem +0,4%. Akcie včera po víkendových jednáních mezi USA a Čínou přešlapovaly na místě, investoři přistoupili k vybírání krátkodobých zisků. Dohoda ohledně obchodních cel sice nepadla, ale údajně nastal významný pokrok a detaily by se měly dořešit příští měsíc. Pozornost v zámoří nyní přebere výsledková sezóna, jako první dnes „nastoupí“ před investory banky v čele s JPM, GS, C. Vývoj těchto titulů by mohl ovlivnit i sentiment sektoru v Evropě, který si včera rozhodně proti indexům nevedl špatně. Evropa bude dále sledovat dění kolem brexit, blíží se summit EU (17-18.10.), zdá se ale že do zmíněného setkání se dohoda s Velkou Británií dojednat nestihne. Pražská burza podala v pondělí lepší výkon, ale index PXTR (+0,6%) táhnul hlavně Avast (+3,6%), jež těžil ze zpráv v sektoru. Vzhůru poskočila také Moneta (+2%), která se od nedávného minima (pod 71 Kč) zvedla kolem +6%, pomohly příznivé komentáře a doporučení. Sledovat budeme proto také vývoj akcií KB, jež včera dále klesly (-1%), ale i tento titul by mohl mít pokles za sebou. Slabší likvidita je v posledních době ke spatření na ČEZu (+0,4%), uvidíme jestli se mu podaří vrátit nad 515 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7901	0,55			
DJIA	26865	0,44			
S&P 500	2980	0,49			
DAX	12548,5	0,63			
Euro Stoxx 50	3569	0,71			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22207,21	1,87	1,82	0,72	-3,51
Shanghai Composite	2990,81	-0,57	3,53	2,64	15,38
Hang Seng	26485,91	-0,14	2,71	-6,85	2,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8048,65	-0,10	1,16	-2,37	7,36
S&P 500	2966,15	-0,14	0,93	-1,58	7,19
Dow Jones Ind. Avg.	26787,36	-0,11	1,17	-1,99	5,71
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,104	0,11	0,79	-1,51	-4,64
EUR/CZK	25,815	-0,01	-0,60	2,48	4,86
USD/CZK	23,376	-0,19	0,16	0,93	-0,02
USD/JPY	108,34	-0,04	1,19	0,11	-3,06
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1490	-0,25	-0,67	5,58	21,36
Ropa	53,35	-0,56	1,37	-7,62	-25,51

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

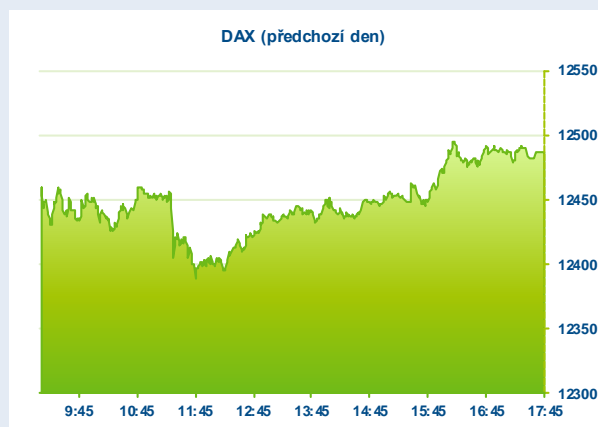
### Česká republika

Pražská burza vstoupila do nového týdne pozitivně, když měřeno indexem PX posílila o 0,59% na 1 019 bodů. Tahounem růstu se stal jednoznačně Avast, který posílil o 3,64% na 114 Kč. Stalo se tak v reakci na zprávu, že investiční fond Thoma Bravo koupil konkurenční společnost Sophos. Smíšeně se vyvíjely tuzemské banky. Zatímco Moneta Money Bank už od konce minulého týdne registruje poptávku a dnes posílila o dalších 1,98% s oceněním nad 74 Kč, tak Komerční banka zůstává pod prodejním tlakem. Komerční banka nakonec oslabila o -0,94% na 737 Kč a prohloubila šestiletá minima při nejvyšším denním objemu 190 mil. Kč. Pegas se relativně po dlouhé době vrátil na metu 700 Kč (+1,45%). Čez potom přidal 0,39% na 514 Kč, avšak při rekordně nízkém objemu pro tento titul a to 28 mil. Kč. Rakouské finanční emise zakončily rozdílně. Erste Bank si polepšila o 0,13% na 777 Kč a naopak Vig odepsal -0,50% na 600Kč.



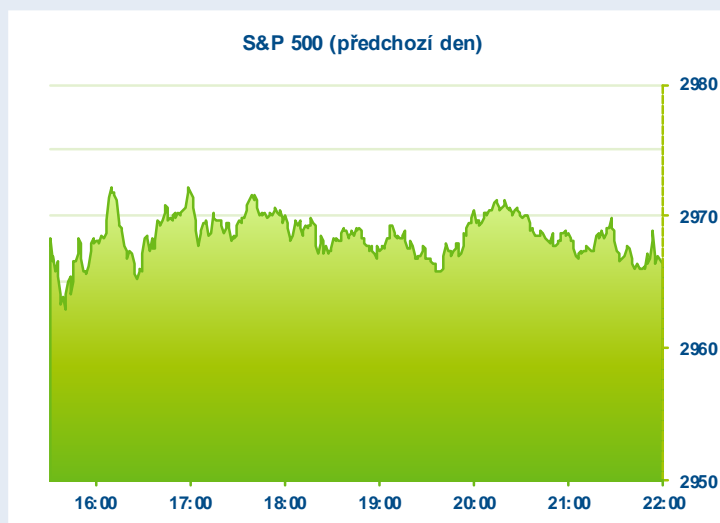
### Německo

Německý DAX se v relativně poklidné seanci obchodoval od začátku pod nulou. V reakci na zprávu o čínských požadavcích po výraznější frekvenci setkávání při vyjednávání s USA se posunul dopoledne hlouběji do záporu, avšak ve druhé polovině seance výraznou část ztrát stihl umazat, a nakonec uzavřel slabší „pouze“ o 0,20 %. Z jednotlivých titulů nejvýrazněji ztráceli společnosti Wirecard (WDI; -1,4 %) či Infineon (IF; -1,4 %). Nedařilo se ani firmám Allianz (ALV; -1,1 %), Linde (LIN; -0,9 %) a SAP (SAP; -0,8 %). Naopak rostly akcie Deutsche Boerse (DB1; +1,4 %), Beiersdorfu (BEI; +1,1 %), RWE (RWE; +0,9 %), Deutsche Bank (DBK; +0,8 %) či Bayeru (BAYN; +0,6 %).



## USA

Zámořské trhy hledaly při pondělku směr a obchodovaly se s minimálními změnami. Dnes nebyla na programu žádná kurzotvorná makrodata a optimismus z minulého pátku, kdy bylo dosaženo krátkodobého smíru mezi USA a Čínou ve věci obchodních cel, se vyvažuje víkendovou zprávou o tom, že čínská strana bude chtít toto téma ještě dodatečně otevřít. V Americe je obchodování ovlivněno i dnešním státním svátkem (Columbus Day) čemuž odpovídají i objemy obchodů a dluhopisový trh měl zkrácený den. V poklesech jsou sektory utilit a základních materiálů. Mírně v plusu se drží zdravotní péče a finanční tituly. Kontrakt na ropu (CL) oslabuje o 2,25% oproti tomu ply (NG) posiluje o 3%. Zlato se drží v zelené nule na ceně 1492 dolarů za unci.



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).