

### Očekávané události

#### Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 49,8, předchozí hodnota: 49,8
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 46,2, předchozí hodnota: 46,2

#### Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 48,4, předchozí hodnota: 48,4
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - konečný): očekávání trhu: 47,1, předchozí hodnota: 47,1
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 11:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 11:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: -11,6 %, předchozí hodnota: -7,6 %

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (29. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,3 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (září): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 177 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - konečný): očekávání trhu: 50,2, předchozí hodnota: 50,2
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - konečný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50,1
- 16:00 Průmyslové objednávky (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -2,1 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (srpen - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,9 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (29. září): očekávání trhu: 50 tis., předchozí hodnota: -2169 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (29. září): očekávání trhu: 50 tis., předchozí hodnota: -2169 tis.

### Akciový výhled

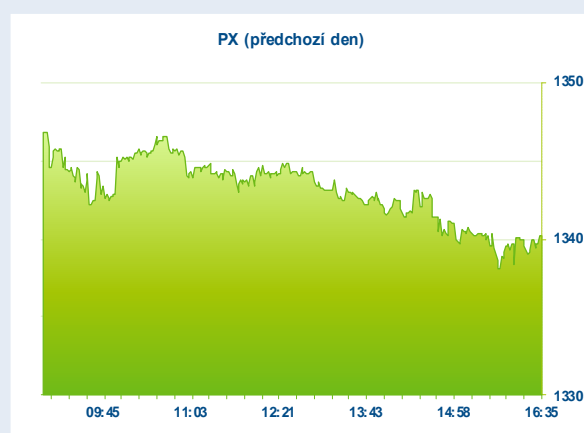
Zrychlený výprodej amerických vládních dluhopisů si začíná vybírat „daň“ i na jiných třídách aktiv. Rostoucí cena peněz způsobuje mj. prodeje akcií. Na Wall Street jsme včera viděli pokles indexu SP500 -1,4% na 4229 bodů a v tuto chvíli futures dále ztrácí -0,5%. Další úroveň podpory leží u 4200 bodů a je možné, že index může tyto hladiny přestřelit směrem dolů. Evropa po včerejším poklesu (např. DAX -1%) otevře znovu dolů, futures indikují pohyb kolem -0,5%. U německého indexu lze čekat další technickou podporu u 15000 bodů, případně další větší u 14750 bodů cca. Asie přes noc také ztrácela, indexy tam odepisují od letních maxim zhruba -10%. Pražská burza za současného sentimentu otevře také poklesem. Index PX má technickou úroveň podpory u 1333 bodů (200 MA), včera končil na 1340 bodů (-0,5%). Případné prolomení této úrovně může vyvolat další prodeje.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14598	-0,79
DJIA	33049	-0,46
S&P 500	4238	-0,63
DAX	15135	-0,53
Euro Stoxx 50	4103	-0,36
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	30526,88	-2,28
Shanghai Composite	3110,48	0,10
Hang Seng	17115,67	-1,24
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13059,47	NULL
S&P 500	4229,45	-1,37
Dow Jones Ind. Avg.	33002,38	-1,29
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0456	-0,09
EUR/CZK	24,566	0,33
USD/CZK	23,487	0,35
USD/JPY	149,15	0,09
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1823,8	-0,48
Ropa	87,16	-0,32

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

### Česká republika

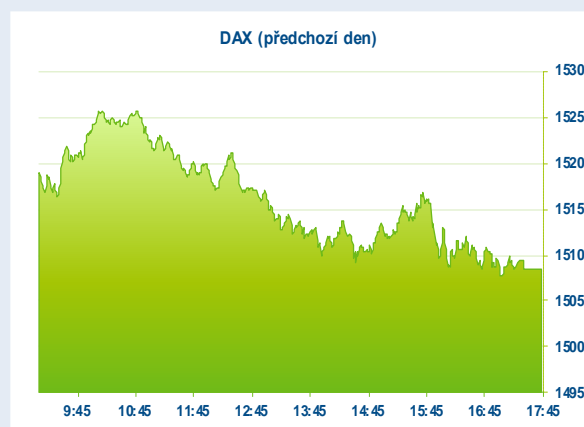
Pražská burza prohloubila včerejší ztrátu, když dnes měřeno indexem PX oslabila o -0,49% na 1 340 bodů. Tuzemský trh tak reagoval na negativní sentiment v zahraničí, kde burzy klesaly kvůli nárůstu dluhopisových výnosů na několikaletá maxima. Největší ztrátu registroval Čez, když ubral -0,92% na 969 Kč při nejvyšším denním objemu 86 mil. Kč. Erste Bank potom klesla o -0,26% na 793 Kč a Komerční banka ztratila -0,67% na 668 Kč. Pojišťovna Vig odepsala -0,79% na 624 Kč. Moneta Money Bank stagnovala nad 84 Kč.



### Německo

V Evropě dnes všechny sektory zakončily v červených číslech, index STOXX 600 poklesl o 1,03 % na 440,85 b. Největší poklesy byly k vidění v sektoru utilit (-2,57 %), nemovitostí (-2,47 %) a základních materiálů (-1,49 %).

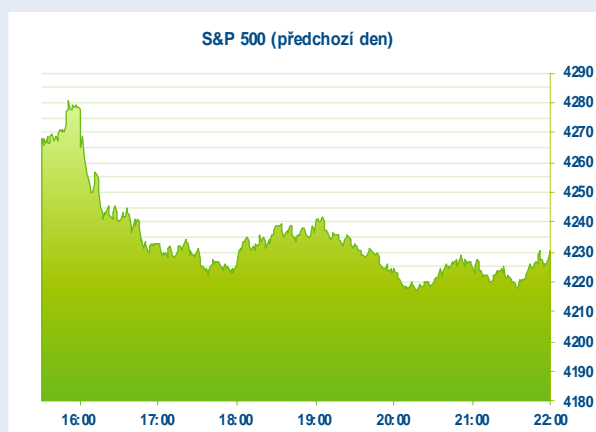
Nedařilo se ani německému trhu, který rovněž odepsal více než 1 %. S výjimkou akcií Henkel (+1,1 %), Hannover Rueck (+0,1 %) a Porsche (+0,1 %) skončily všechny tituly v záporných hodnotách. Nejméně se pak dařilo společnosti Zalando (-5,3 %), RWE (-3,3 %) a Siemens (-3,3 %).



## USA

Zámořské trhy se noří hluboko do červených čísel. Dnešní náladu investorům zkazila tvorba pracovních pozic JOLTs, která ukázala robustní tvorbu nových pracovních příležitostí a tím naznačuje přetrvávající sílu amerického trhu práce. To je špatná zpráva pro holubice, které sázejí na mírnější měnovou politiku FED. Tedy jde o další důkaz, že centrální banka bude vysoké sazby držet po delší čas než se zdálo. V podobném duchu dnes hovořil i významný člen bankovní rady z Atlanty Bostic. Navíc se zvyšují pravděpodobnosti na "hike" v letošním roce, což bylo ještě na jaře nepředstavitelné. Na tyto výroky a data opět reagují dluhopisy, výprodeje sílí a výnos desetiletého dluhopisu se dostal na nejvyšší hodnoty od roku 2007. Index VIX přidává 15%.

Na akciovém trhu jsou proto pod tlakem především růstové společnosti v čele s giganty jako Apple (AAPL -1,02%), Tesla (TSLA -1,97%) a Alphabet. (GOOG -1,21 %). Ještě hůře se vede zbývajícím členům této party Microsoftu (MSFT -2,82%) a Amazonu (AMZN -3,59 %), kterým přitěžuje oznámení, že britský mediální regulátor bude prověřovat jejich dominantní postavení na trhu a podezření z monopolních praktik. Z jednotlivých sektorů vidíme největší poklesy u zbytné spotřeby a informačních technologií. V plusu se drží pouze utility.



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 předchozí den 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).