

Očekávané události

Německo:

- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 50, předchozí hodnota: 49,8
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 49,5, předchozí hodnota: 49,3
- 09:30 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,5

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 50,5, předchozí hodnota: 50,5
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (září - předběžný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51

USA:

- 14:30 Běžný účet platební bilance (2Q): očekávání trhu: -\$256,3 mld., předchozí hodnota: -\$450,2 mld.
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve výrobě (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 52,2, předchozí hodnota: 53
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI ve službách (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 54,5
- 15:45 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (S&P Global) (září - předběžný): očekávání trhu: 54, předchozí hodnota: 54,6
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (září): očekávání trhu: -5, předchozí hodnota: -7

Akciový výhled

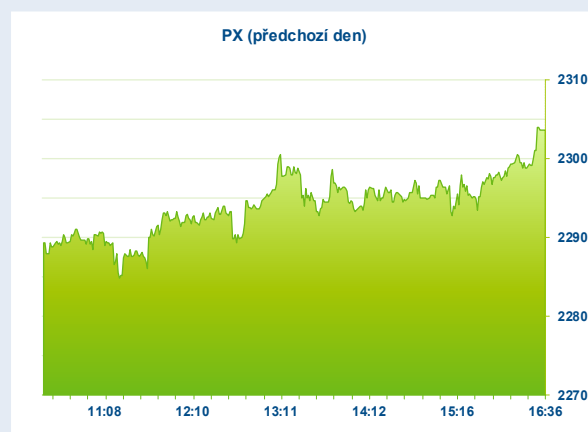
Wall Street začala týden novým rekordem, uzavírací maxima indexu SP500 byla na 6694 bodech (+0,4 %). Asie nabídla přes noc smíšený vývoj, zisky se vybíraly na čínských akciích, index v Hong Kongu ztratil přes -1 %. Lepší výkonnost měly čipové firmy, těžily ze zprávy o investici NVDA ve výši 100 mld. USD do společnosti OpenAI. Rovněž ceny zlata rostou na nová maxima 3758 USD. Futures pro zámoří jsou aktuálně bez většího pohybu, Evropa by mohla otevřít mírně vyšší (+0,2 %). Dnes bude mít v USA projev šéf FEDu Powell. V Evropě budeme mít den zveřejňování indexu PMI. Z korporátních zpráv je zajímavá „úvaha“ belgické bankovní skupiny KBC, která se zajímá o rivala ABN Amro. Akcie KBC včera propadly přes -4 %. Pražská burza začala týden růstem +0,7 % u indexu PX. Slabší Erste (-0,8 %) nahradil růst domácích banka KB (+0,6 %) a především Moneta, jež se zvedla až na 162 Kč (+1,8 %). Od podpory u 1260 Kč se také odrazily akcie ČEZu, nakonec uzavřely na 1275 Kč (+1,2 %). Dnes čekáme v Praze méně výrazný den.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25002,5	0,00
DJIA	46725	0,00
S&P 500	6750,25	-0,03
DAX	23759	0,38
Euro Stoxx 50	5461	0,13
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	45493,66	0,99
Shanghai Composite	3803,24	-0,66
Hang Seng	26091,34	-0,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22788,98	0,70
S&P 500	6693,75	0,44
Dow Jones Ind. Avg.	46381,54	0,14
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1797	-0,04
EUR/CZK	24,234	0,01
USD/CZK	20,54	0,11
USD/JPY	147,71	0,00
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3758,7	0,37
Ropa	61,73	-0,27

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

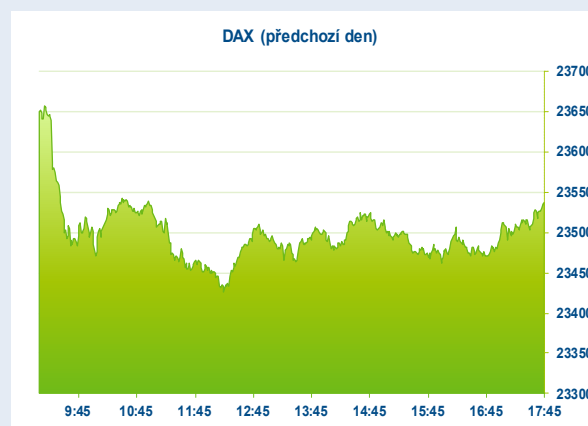
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly smíšeně, větší váhu v indexu však měly akcie, které zakončily seanci v kladných číslech, index PX tak uzavírá se ziskem 0,42 %. Největší zisk připsaly akcie Doosan Power (+2,56 %), které uzavřely při 440 Kč. V pořadí se pak dařilo akciím Moneta (+1,76 %), ČEZ (+1,19 %) či Komerční banka (+0,58 %). V červených číslech zakončily akcie Kofola (-1,54 %), Erste (-0,79 %), VIG (-0,36 %) a Colt (-0,13 %). Akcie Philip Morris zakončily beze změny při 18000 Kč. Největší objem se dne zobchodoval na akciích ČEZ (272 mil. Kč).



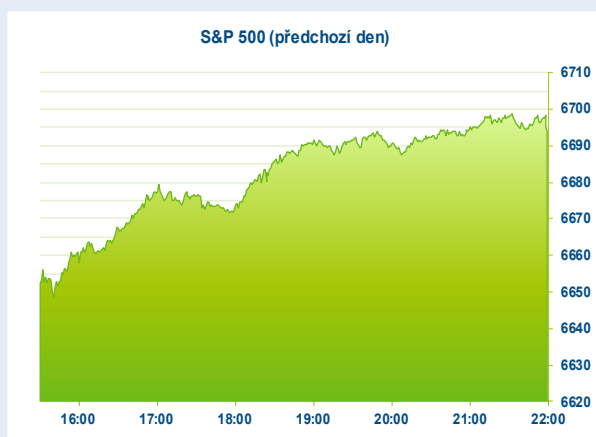
Německo

Frankfurtská burza na začátku týdne oslabila, když index DAX odepsal 0,48 %. Největší ztráty zaznamenaly akcie Porsche Holding (-8,2 %) a Volkswagenu (-7,1 %) poté, co automobilka Porsche snížila výhled hospodaření pro letošní rok. Naopak se dařilo akciím GEA Group (+2,6 %) a Scout24 (+2,4 %), které od dnešního dne v indexu nahradily Porsche a Sartorius. Evropský index STOXX Europe 600 se obchoduje mírně v záporu. Pod tlakem jsou sektory nezbytného zboží (-1,18 %), komunikačních služeb (-0,84 %) a zbytného zboží (-0,83 %), zatímco růst zaznamenávají utility (+0,82 %), IT (+0,74 %) a zdravotní péče (+0,46 %).



USA

Na Wall Street se opět maluje zelená barva navrch s růžovými brýlemi. Trhy se opírají o víru v další snižování úrokových sazeb ze strany centrální banky. Snižování sazeb minulý týden proběhlo takřka konsenzuálně (hlasy 11:1 pro snížení) a tak se investoři na projevy představitelů FEDu, které jsou v týdnu hojně na programu, těší. Vedle toho se k ekonomické situaci hodlá vyjádřit opět i Donald Trump. Makrovýhled neplánuje na tento týden žádná veledůležitá data a tak se již začíná vzhlížet ke startu další výsledkové sezóny. Letos se zatím rekordní úroveň širokého indexu S&P 500 přepisovaly 27x a od dubnového minima nabobtnal akciový trh o 15 bilionů dolarů. Lídrem růstů jsou především tituly ze sektoru informačních technologií. Klesají komunikační služby a nezbytná spotřeba. U individuálních akcií vidíme silný pohyb vzhůru u Applu (AAPL +3,73 %), kde společnost oznámila, že eviduje silnou poptávku po nedávno představené nové generaci iPhoneu. Uvěřili tomu i analytici například z Bank of America nebo Wedbush, kteří zvyšují cílové ceny a opírají se právě o nečekaně silnou poptávku po nejnovější verzi vlajkového produktu Applu. Podobný růstový příběh dnes kreslí další gigant Nvidia (NVDA +3,32 %), která oznámila multimilardové strategické partnerství s Open AI v budování datacenter. V růstové krasojízdě pokračuje Tesla (TSLA +1,85 %), kde však oproti předchozím dvěma společnostem absentuje pozitivní fundamentální základ pro takové nákupní nadšení. Při výčtu členů "magnificent seven" nemůžeme vynechat Alphabet (GOOGL -1,31 %), kde startuje jedna z fází soudního procesu, která může ústít k nucenému prodeji některých částí této společnosti. Akcie tak jdou dnes proti trhu.



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 Seng 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).