

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Spotřebitelská důvěra (září - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -14,9
- 11:00 Ekonomická důvěra (září): očekávání trhu: 95,3, předchozí hodnota: 95,2
- 11:00 Důvěra v průmyslu (září): očekávání trhu: -10,5, předchozí hodnota: -10,3
- 11:00 Důvěra ve službách (září): očekávání trhu: 3,9, předchozí hodnota: 3,6

USA:

- 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,8

Akciový výhled

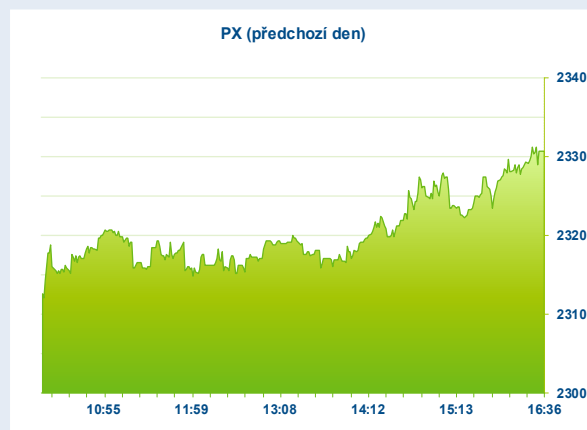
Wall Street ukončila v pátek tři poklesy v řadě a to pomáhá začátkem nového týdne zvedat futures i pro evropské indexy, které by tak mohly v úvodu obchodování růst až k +0,5 %. I přesto, že na geopolitické scéně to příliš klidně nevypadá (situace na Ukrajině atd.). Navíc Čína obnovuje tlak na USA, aby oficiálně prohlásily, že se staví proti nezávislosti Tchaj-wanu. V Asii se přes noc nedařilo pouze japonským akciím, čínské naopak rostly (Hong Kong přidal +1,6 %). Akcie Alibaba (+3,5 %) těžily ze zvýšeného doporučení od Morgan Stanley. Na novém rekordu 3815 USD se obchoduje zlato. V USA budeme sledovat situaci kolem jejich krátkodobého financování, nejvyšší představitelé Kongresu se mají potkat s Trumpem, otázka by měla být vyřešena do 1. října jinak hrozí uzavření státních úřadů. Praha uzavírala v pátek na 2331 bodech indexu PX (+1,2 %). ČEZ se zvedl zpět na 1300 Kč (+1,9 %), kde bychom ale dále krátkodobě nákupní zájem nad touto úrovní nečekali. Atraktivně na cenách nad 165 Kč (+2 %) nevypadá ani Moneta. Růstem na 469 Kč (+2,1%) překvapuje i Doosan.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24852	0,51
DJIA	46724	0,36
S&P 500	6724,25	0,41
DAX	23989	0,52
Euro Stoxx 50	5540	0,54
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	45043,75	-0,69
Shanghai Composite	3858,91	0,80
Hang Seng	26657,09	2,02
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22484,07	0,44
S&P 500	6643,70	0,59
Dow Jones Ind. Avg.	46247,29	0,65
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1718	0,15
EUR/CZK	24,273	0,11
USD/CZK	20,7	-0,11
USD/JPY	148,82	-0,45
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3829,2	0,93
Ropa	64,73	-0,63

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

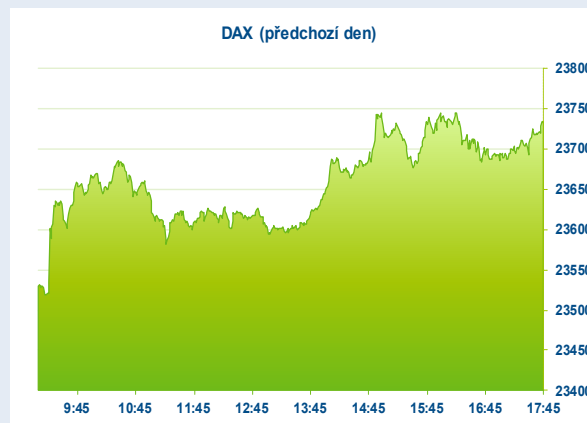
Česká republika

Akcie na pražské burze v pátek rostly, výrazné pohyby jsme sledovali například na finančních titulech VIG (+2,19 %) či Moneta (+2,08 %), nebo dále Doosan Power (+2,18 %) či ČEZ (+1,88 %). Na bankách se dnes zobchodovalo celkem 270 mil. Kč. Na samotných akcích ČEZ pak 200 mil. Kč. Se ziskem dále zakončily akcie společností Erste (+0,89 %), v červených číslech pak zakončily akcie Colt (-1,03 %), Kofola (-0,39 %) či Philip Morris (-0,11 %). Beze změny po závěrečné aukci skončily akcie Komerční banka. Index PX zakončil se ziskem 1,16 % při 2330,74 b. na novém historickém maximu.



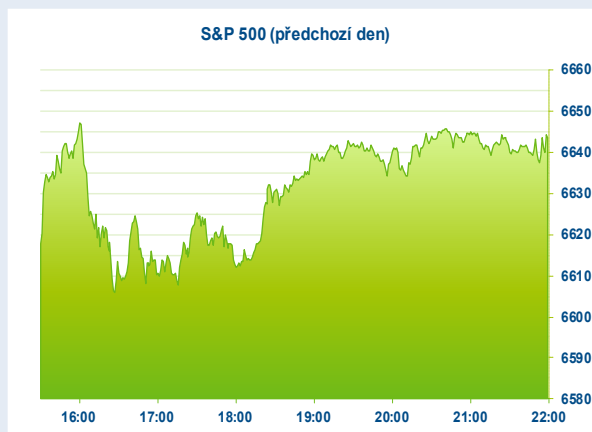
Německo

Frankfurtská burza zakončila týden růstem, když index DAX přidal 0,87 %. Tahouny byly akcie zajišťovny Munich Re (+3,9 %) po zprávě, že Christoph Jurecka, CFO společnosti, nakoupil 25. září 600 akcií za celkem 311 800 EUR. Rostly rovněž akcie další zajišťovny Hannover Re (+2,1 %) a pojišťovny Allianz (+2,5 %). Naopak nejvíce klesly akcie Zalando (-2,5 %), Infineon Technology (-2,0 %) a Daimler Truck (-1,8 %) poté, co prezident Trump oznámil nové kolo cel, zahrnující 25% clo na dovoz těžkých nákladních vozů. Evropský index STOXX Europe 600 přidává přibližně 0,7 %. Nejlépe si vedou sektory financí (+1,40 %), energií (+1,28 %) a zbytného zboží (+0,82 %), zatímco pod tlakem zůstávají pouze technologie (-0,39 %).



USA

Páteční obchodní den US indexy uzavírají se ziskem. Nejvyšší růst připisuje index Dow Jones, který posílil o 0,65 %. Akcie Boeing připsují 3,62 % po oznámení od Turkish Airlines o nákupu 150 letadel modelů 787 a 737. Aerolinky můžou uplatnit opci na dalších 75 letadel. Menší objednávku také potvrdila skupina Norwegian Group. Výrobci letadel taky ulevuje regulatorní orgán FAA, který zjemní některé podmínky, jako maximální počet výroby modelu 737 o jednotky kusů měsíčně. Index S&P 500 v zeleném teritoriu uzavírá růstem o 0,59 %. Sektorově se do kladných čísel nedostala pouze nezbytná spotřeba, kde po výsledcích klesá obchodník Costco (- 2,9 %). Amazon dostal pokutu ve výši USD 2,5 mld. za vyrovnání právního sporu ohledně klamavých praktik, které používal na zákazníky pro registraci předplatného. Z celkové pokuty bude část použita na kompenzace a uživatelům vrátí zpět USD 1,5 mld. Akcie společnosti rostou o 0,9 %. V rámci sektoru rostou i automobilky na čele s Ford Motor (+ 3,27 %). Ke konci obchodního dne vystřelila akcie Electronic Arts, která po spekulacích o možném odkupu akcií a jejich následné stažení z burzy vystřelila o téměř 15 %. Od začátku příštího měsíce vstoupí v platnost celní omezení ve výši 100 % na dovoz patentovaných léků, které se vyrábí mimo USA. Eli Lilly posiluje o 1,39 %, Novo Nordisk klesá o 0,77 %. Jádrový (bez potravin a energií) deflátor výdajů na osobní spotřebu za srpen dosáhl na 2,9 % v souladu s očekáváním. Nepříjemné překvapení z vysoké inflace je tedy málo pravděpodobné i když ta současná je nadále nad dlouhodobým cílem FED. Trh potvrzuje očekávání dalších dvou snížení úrokových sazeb do konce letošního roku. Za uplynulý týden si S&P 500 pohoršil o 0,3 %, technologie v Nasdaq Composite odepisují 0,7 % a Dow Jones se drží beze změny. Z technologií nadále září Intel, který dnes posiluje o dalších 4,37 % a od začátku měsíce posílil téměř o polovinu kapitalizace.



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 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 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).