

Očekávané události

Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (září): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: -0,5 %
- 08:00 PPI (y-y) (září): očekávání trhu: -1,5 %, předchozí hodnota: -2,2 %

Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 27,7 mld.
- 11:00 Stavební výroba (m-m) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,2 %

Akciový výhled

V úvodu nového týdne zaměřily asijské akcie k rekordu, když známky zmírňování obchodního napětí pomohly zlepšit náladu po nedávné volatilitě (naposledy regionální banky v USA). Index MSCI Asia poskočil +1,8 % a rostou také futures pro Evropu (+0,8 %) a zámoří (+0,4 %). D. Trump přes víkend zmínil rétoriku proti Číně, nové kolo obchodních jednání mezi USA a Čínou je naplánováno na tento týden a trhy začínají počítat s tím, že se situace uklidní. Týden to bude nabitý událostmi, přes zmíněnou schůzku, bude pokračovat výsledková sezóna, původně plánovaný report CPI za září v USA na 15.10. vyjde tento pátek, v Číně začíná plenární zasedání strany. Francie „utrpěla“ snížený rating z A+ na AA- již v pátek pozdě večer (od S&P). Výraznější dopad na finanční sektor však dnes nečekáme. Naopak banky se po pátečním propadu mohou uklidňovat. Index PX v Praze v pátek (-1,6 %) stáhly pro finance. Erste po závěru na 2022 Kč v Praze ještě ve Vídni klesla na 1990 Kč. Celkově dnes čekáme domácí trh v pozitivním teritoriu.

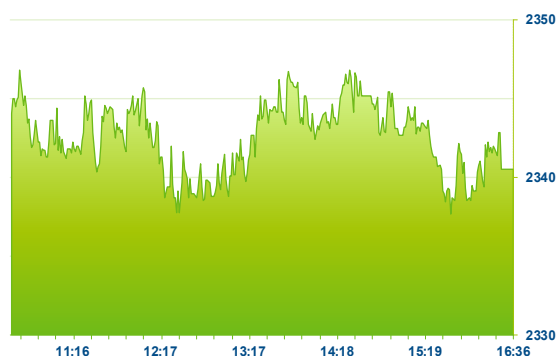
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	25123,25	0,55
DJIA	46548	0,36
S&P 500	6730,75	0,42
DAX	24173	0,95
Euro Stoxx 50	5664	0,82
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	49185,5	3,37
Shanghai Composite	3857,73	0,47
Hang Seng	25835,57	2,33
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22679,98	0,52
S&P 500	6664,01	0,53
Dow Jones Ind. Avg.	46190,61	0,52
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1659	0,07
EUR/CZK	24,286	0,02
USD/CZK	20,829	-0,02
USD/JPY	150,71	0,06
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4234,8	0,89
Ropa	56,7	-0,79

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

Česká republika

Pražská burza zaznamenala největší pokles od dubnových výprodejů. Index PX oslabil o 1,6 % a citelně ustoupil ze svých historických maxim. Pokles byl v rámci celkového sentimentu, když celoevropský index Stoxx Europe 600 krátce před koncem obchodování oslaboval o 0,8 %, německý DAX ztrácel 1,2 %. Zhoršený sentiment šel na úkor napětí kolem dalšího vývoje celní války mezi USA a Čínou a informací z US regionálních bank ohledně problémů se splatností dílčích úvěrů. Bankovní sektor byl pod drobnohledem v Evropě i kvůli schválení vyšších daní pro banky ze strany polského parlamentu a vývoji situace v Itálii, kde tamní vláda rovněž hledá zdroje do rozpočtu v řadách finančních institucí. U nás se po volbách zatím o zdrojích pro naplňování vládních cílů moc nehovoří, největší zastánci vyšších bankovních daní u vlády pravděpodobně nebudou, ale vyloučit obdobné snahy i u nás nadále nelze. Erste Group i Komerční banka oslabila o 1,5 %. Největší ztrátu si přislaly akcie pojišťovny VIG (-4,9 %), kde došlo ke zveřejnění nabízené ceny na převzetí německé Nuemberger. Odolnost vůči sentimentu přes drahé nacenění zaznamenaly akcie Monety Money Bank (+0,1 %), kde v předchozích dnech došlo ke zveřejnění mimořádné dividendy. Akcie Čezu zavíraly zpět těsně pod 1300 Kč se ztrátou 1,37 %. Media dnes informovala o odmítnutí stížnosti minoritních akcionářů Čezu ze strany Evropské komise. Umírněnější ztrátu oproti evropským zbrojařům si připsal Colt CZ Group, když akcie oslabily o necelé 1 %. Zvýšená poptávka a obchodní aktivita z posledních dní pokračovala u akcií Karlovy Vary, které zakončily den na 172 Kč se ziskem 1,18 %. Na týdenní bázi kurz posílil o 7,8 %, od zářijové úpravy podílů majoritních akcionářů u hranice 140 Kč kurz posílil již o téměř 25 %. V příštím týdnu má společnost valnou hromadu, kde se budou schvalovat další body související s přechodem na Prime trh pražské burzy a rovněž zpětný odkup vlastních akcií.

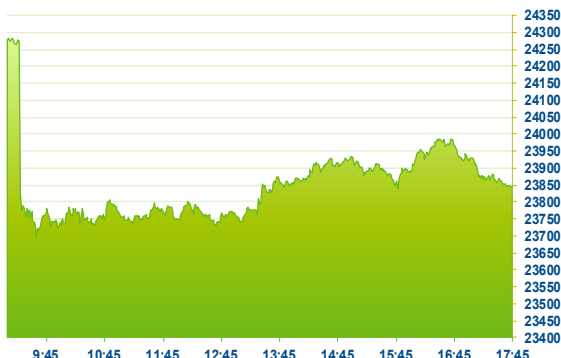
PX (předchozí den)



Německo

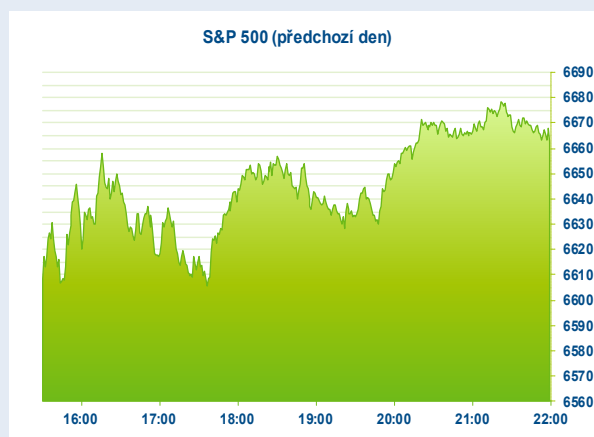
Frankfurtská burza zakončila páteční obchodování v červených číslech. Největší pokles dnes zažili akcie společnosti Rheinmetall (-6,4 %) po výroku amerického prezidenta Donalda Trumpa, který by se chtěl v nejbližší době sejít s jeho ruským protějškem a probrat ukončení konfliktu na Ukrajině. Na tuto zprávu reagoval celý evropský zbrojní průmysl. Dále dnes odepisovaly akcie společnosti Deutsche Bank (-6,1 %) na pozadí obav o velikosti jejich kreditního rizika. Opačný trend dnes sledovaly akcie výrobce pneumatik Continental (+11,4 %), který podle předběžných výsledků dosáhl ve 3Q očištěné provozní marže (EBIT) 11,4 %, čímž překonal konsensus analytiků. Evropský index STOXX600 uzavřel obchodování také v červeném (-0,94 %). Nejvíce dnes klesal finanční sektor (-2,22 %), sektor průmyslu (-2,09 %) a sektor materiálů (-0,97 %). Rostly naopak segmenty nezbytného zboží (+1,23 %), komunikačních technologií (+0,53 %) a zbytné spotřeby (+0,1 %).

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy se v závěrečné seanci tohoto týdne postupně přesunuly do kladných hodnot a uzavřely unisono s cca 0,5% ziskem. Přesto bylo možné pozorovat vyšší aktivitu a oscilaci indexů. Po slabším začátku, ovlivněný negativním vývojem v bankovním sektoru, se trhy nadechly k růstu po slovech D. Trumpa, který po týdnu zmínil rétoriku ohledně cel na čínské importy. Po navýšení cel o 100 % minulý pátek s účinností od 1. listopadu nyní hovoří o neudržetelnosti těchto sazeb a současně potvrdil, že se potká se svým protějškem, Si Ťin-pchingem, na přelomu měsíce v rámci summitu členských zemí APEC. Tedy tradiční „Trumpova otočka“. Povzbudivé zprávy na poli obchodu tak zastínily mračna v zámořském bankovním sektoru po včerejším oznámení tamních regionálních bank Zions Bancorporation (ZION +5,8 %) a Western Alliance (WAL +3,1 %) ohledně výrazných ztrát plynoucích z problémových úvěrů. Přestože zmiňované instituce dnes částečně korigovaly včerejší výrazné poklesy, obavy ze zdraví finančního sektoru, především pak u menších bank, hned nevymizí. Návrat investorů směrem k riziku dnes nesvědčil bezpečným přístavům. Zlato odepsalo 1,8 % na 4248,7 USD/oz, stříbro dokonce 4,4 % se závěrem na 51,85 USD/oz. Dluhopisy oslabily napříč maturitami. Výnos 10letého vládního bondu končil na 4,01 % (vs. 3,98 % včera). V energetickém sektoru ropa dokázala přetočit do kladných čísel a uzavřela se ziskem 0,2 % na 57,57 USD/barel, zemní plyn končil na rovných 3 USD/mmbtu, znamenající 2% posun vzhůru. Sektorové výkonnosti dnes dominoval segment zbytných statků (+1,2 %). Nejhorší si naopak stály utility (-0,4 %). Z korporátních pohybů zmiňme na růstové straně solidní výsledky předního vydavatele platebních karet American Express (AXP +7,3 %), který zúžil výhled do horního pásma předchozích projekcí. V čele poražených se držel přední těžbař zlata Newmont (NEM -7,6 %), korigující z historických maxim s reflexí propadu drahých kovů. Nedařilo se ani softwarové spol. Oracle (ORCL -6,9 %), která sice na setkání s analytiky poskytla velmi ambiciózní střednědobý růstový plán, zahalena ale zůstala výdajová stránka v podobě plánovaných capexů (kapitálových výdajů) nezbytných pro naplnění svých růstových projekcí. Titul se tak opětovně vrátil pod hladinu 300 USD.



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 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).