

Očekávané události

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (srpen): očekávání trhu: -0,06, předchozí hodnota: -0,08

Akciový výhled

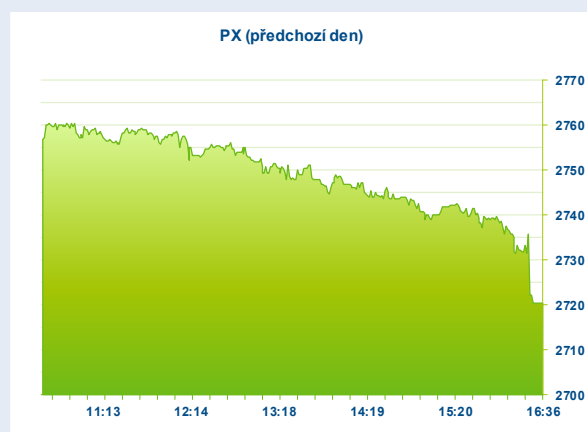
Akcie dle futures kontraktů čeká v pondělí ráno růst. Američtí a čínští představitelé zhodnotili optimisticky svá jednání o AI, obchodu a investicích, což signalizuje ochotu po ustálení vztahů před summitem mezi lídry obou zemí. Asijské regionální indexy přidaly v noci do +0,8 %. Podporou sentimentu je pokles cen ropy, Brent se obchoduje u 102 USD za barel (-2 %). Obchodníci sledují diplomatické snahy o ukončení války mezi USA a Íránem. Société Generale zvýšila cíl ziskovosti, protože se snaží snížit náklady a zvýšit výplatu investorů. VW v pátek v noci varovala s snížila svůj výhled zisku. Varování VW prohlubuje sklíčenost německých automobilek, 10tky tisíc pracujících po celém Německu plánují v pondělí protesty, v nichž budou požadovat ochranu pracovních míst a továren. Praha v pátek propadla -2,1 % na 2720 bodů u indexu PX. Závěr obchodování ovlivnily rebalance indexů. Banky klesaly o -2 % a více. Dnes budou investoři sledovat reakci sektoru na některá snížení ratingu zemí v Evropě. CSG mělo slabší závěr v Amsterdamu, ale zde čekáme, že by se měl titul vracet zpět. Stejně tak ČEZ by měl umazat část pátečních ztrát.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	30118,25	0,67
DJIA	52304	0,43
S&P 500	7749	0,47
DAX	25610	0,52
Euro Stoxx 50	6291	0,66
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	65018,95	1,38
Shanghai Composite	3940,80	0,74
Hang Seng	24922,18	0,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26522,55	0,39
S&P 500	7650,50	0,17
Dow Jones Ind. Avg.	51682,64	-0,18
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1474	-0,08
EUR/CZK	24,359	0,09
USD/CZK	21,229	0,29
USD/JPY	157,02	0,10
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4351,2	-0,90
Ropa	94,11	-2,05

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

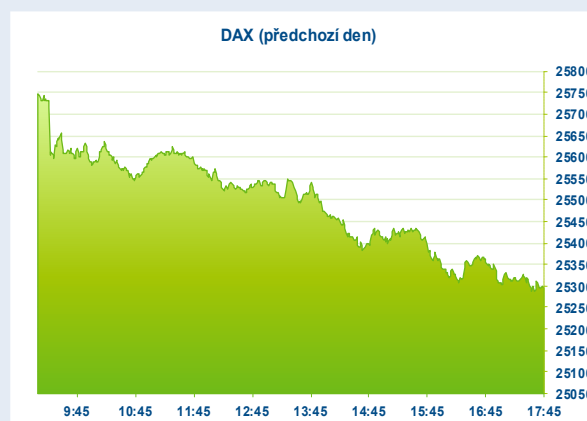
Česká republika

Akcie na pražské burze v závěru týdne po zdařilém předchozím dni plošně výrazně klesaly. Na akciích bankovního sektoru se dnes zobchodovalo přibližně 514 mil. Kč, největší aktivita byla na Komerční bance (-2,79 %), která uzavřela při 1047 Kč. Akcie Moneta pak klesaly o 2,68 % na 192,5 Kč a Erste odepsala 2,24 % na 2880 Kč. Akcie pojišťovny VIG zakončily po aukci se ztrátou 2,64 % na 1695 Kč. V pořadí se dále nedařilo ani akciím Doosan Power (-2,89 %), Colt (-1,43 %), ČEZ (-1,67 %) či Philip Morris (-1,28 %). Akcie Kofola zakončily den beze změny při 516 Kč, zatímco akcie CSG a Gevorkyan rostly o 0,83 %, respektive 1,89 %. Index PX odepsal 2,13 %.



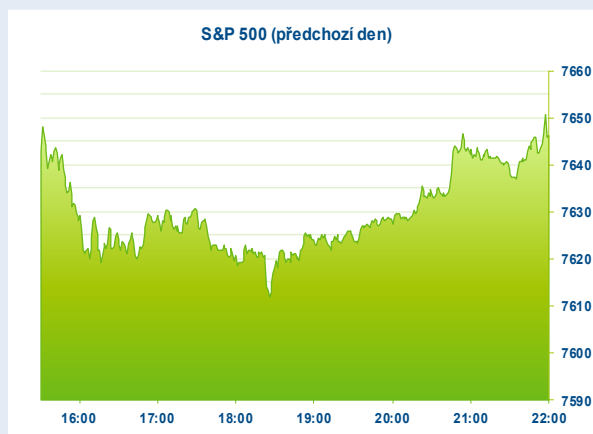
Německo

Valná většina titulů z DAXu (-1,6 %) klesala, přičemž výnosy německých dluhopisů rostly napříč splatnostmi. Pod tlakem se ocitly především automobily poté, co Volkswagen snížil výhled provozní marže, který reflektuje odpis podílu v Porsche AG, prudký pokles na čínském automobilovém trhu a náklady s tím spojené. Německý výrobce očekává tržby okolo 315 mld. EUR a provozní marži do 1 %. Dřívější odhad byl 4 % - 5,5 % a analytici očekávali 4,1 %. Po Volkswagenu nejvíce oslabovaly akcie Mercedes-Benz (-4,8 %) a BMW (-4,5 %). Zeleně z DAXu dnes svítí pouze Hochtief (+0,8 %) a Infineon Technologies (+2,4 %), na které analytický dům Oddo BHF navýšil investiční doporučení z „neutral“ na „outperform“. Po akciích však nebyl hlad ani v evropském měřítku, když index STOXX Europe 600 dnes odepisuje 1,17 %. Klesaly evropské telekomunikace následujíc americké protějšky na pozadí obav ohledně konkurence ze strany satelitních operátorů a disrupce AI nástrojů. Sektor komunikačních služeb odepisuje 3,44 %. Dále je v červeném sektor zbytné spotřeby (-2,1 %), a financí (-1,7 %). Dařilo se pouze technologickému sektoru (+0,84 %) taženému polovodičovými tituly v čele s ASML.



USA

Obchodní seance končí smíšeně. Na kladnou úroveň se nakonec nedostal index Dow Jones, který níže podržela emise IBM (- 3,25 %) a o víc, než 2 % klesají i akcie The Walt Disney Company, Salesforce a Nike, která bude vyřazena z indexu S&P 100. Pozitivní změna na rebalance v tomto indexu se promítla do akcií Sandisk (11 %), které se stanou jeho součástí. Trh navyšuje sázky na další navýšení úrokové sazby ze strany FEDu již na říjnovém zasedání. Důvodem jsou neutichající obavy z vysoké inflace. Výnos treasury dluhopisu se splatností 10ti let se drží nad 5 %. Generální ředitel společnosti Lennar, která je jeden z největších stavitelů domů v USA při komentáři výsledků za uplynulý kvartál společnosti varoval, že kupující nemovitostí v poslední době vykazují známky finančního vyčerpání. Typický kupující vynakládá kvůli rostoucímu úroku na hypotéku výrazně nad 30 % hrubého příjmu. Netflix klesá o 4,67 % po snížení investičního doporučení od Wells Fargo na stupeň underweight s cílovou cenou USD 57. Zhoršení doporučení se opírá primárně o pokles čistého času sledování na předplatitele a nedostatek nových hitů. Nucor (- 6,32 %) uzavírá níže kvůli slabšímu výhledu na třetí kvartál. Společnost očekává zisk na akcii ve výši USD 5,55 – 5,65, který nedosahuje na tržní očekávání. EPS ve Q3, minulého roku dosáhl na USD 2,63. Podobná situace je i u společnosti Steel Dynamics (- 4,12 %). SEC oznámil dočasnou podmíněnou výjimku, která umožní regulovaným platformám obchodovat tokenizované akcie. Akcie Robinhood Markets rostou o 9,1 %. Trh s černým zlatem je dnes klidnější a futures na WTI klesají k USD 95,7. Důvodem je částečné uklidnění situace na Blízkém východě pro částečné obnovení exportních kapacit v Saúdské Arábii. Akcie Space Exploration Technologies ztratila dnes 0,22 % po posunutí startu Starship z 22. na 28.9. Tento první orbitální let Starship má vypustit 26 nových satelitů Starlink V3.



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).