

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 2,7 %

10:00 Devizové rezervy (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$144,9 mld.

Eurozóna:

10:30 Index investorské důvěry Sentix (září): očekávání trhu: -13,0, předchozí hodnota: -13,7

Akciový výhled

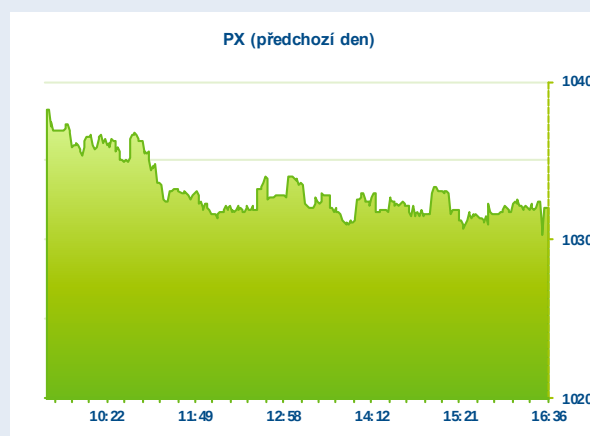
Futures indikují v pondělí ráno otevření v Evropě i USA s mírnými zisky kolem +0,2%. Asie přes noc vstoupila do nového týdne rovněž růstově v čele s Japonskem (+0,9%). Americký index SP500 v pátek končil na 2979 bodech, po předchozí rally tedy prošel konsolidací. Z technického pohledu nyní bude důležité, jak si poradí s úrovní 3000 bodů. Investoři tento týden přesunou svoji pozornost do Evropy, nejdůležitější událostí bude čtvrtěční zasedání ECB. Citlivě bude reagovat především evropský bankovní sektor, který v posledních dnech přidal od nedávných minim. Stimuly a snížení sazeb by totiž mohla ECB vyvážit úlevami pro banky ve formě tzv. „tiering“ odstupňování sazeb. Pražská burza uzavírala minulý týden na 1032 bodech, zlepšený dojem ze čtvrtěčního obchodování pokazil pátek, kdy index PX oslabil -0,8%. Komerční banka (-1,9%) a ČEZ (-0,7%) se vrátily ke svým spodním mantinelům. Tady bychom ale čekali zájem kupců. Erste bude citlivější v dalších dnech na vývoj v sektoru a rozhodnutí ECB. O2 oznámila, že v uplynulém týdnu nakoupila v rámci zpětného odkupu akcií cca 47. tis. ks.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7878,5	0,26			
DJIA	26872	0,24			
S&P 500	2988,25	0,25			
DAX	12203,5	0,18			
Euro Stoxx 50	3495	0,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21318,42	0,56	2,39	2,05	-5,73
Shanghai Composite	3019,60	0,67	3,93	6,08	11,44
Hang Seng	26668,32	-0,08	3,76	-1,02	-1,05
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8103,07	-0,17	1,63	6,40	2,28
S&P 500	2978,71	0,09	1,85	4,76	3,50
Dow Jones Ind. Avg.	26797,46	0,26	1,65	4,19	3,08
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1027	0,00	0,55	-2,53	-4,88
EUR/CZK	25,848	0,02	-0,68	3,46	5,96
USD/CZK	23,434	0,02	-0,14	0,91	0,81
USD/JPY	106,93	0,03	0,67	-1,39	-3,77
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1509,9	0,06	-0,86	13,84	26,40
Ropa	57,09	1,17	4,03	6,77	-15,29

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

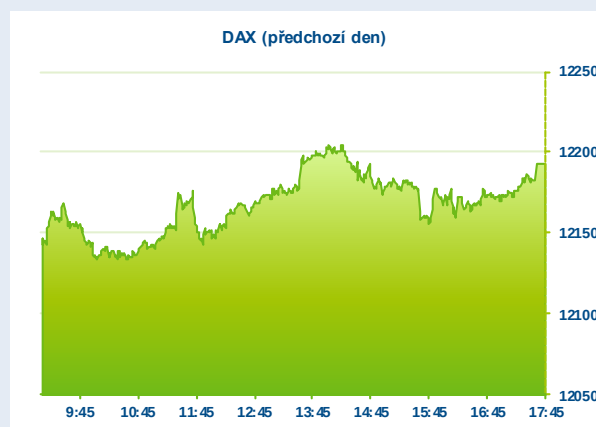
Česká republika

Po včerejším růstu se dnes pražská burza vrátila ke ztrátám z první poloviny týdne. Index PX nakonec zakončil slabší o -0,79% na hodnotě 1 032 a za celý týden odepsal zhruba -0,5%. Pod prodejním tlakem byla především Komerční banka, která při největším denním objemu 122 mil. Kč ztratila -1,91% na 821 Kč. Moneta Money Bank potom klesla o -0,85% pod 76 Kč. Včerejší zisky korigoval Avast (108 Kč -1,82%) a Čez (515 Kč -0,68%). V záporu zakončily také akcie O2 (215 Kč -0,92%) a nepatrně oslabila i Erste Bank (770 Kč -0,10%). Naopak dařilo se Cme (+1,14%) a v kladných hodnotách zakončila rovněž pojišťovna Vig (585 Kč +0,60%).



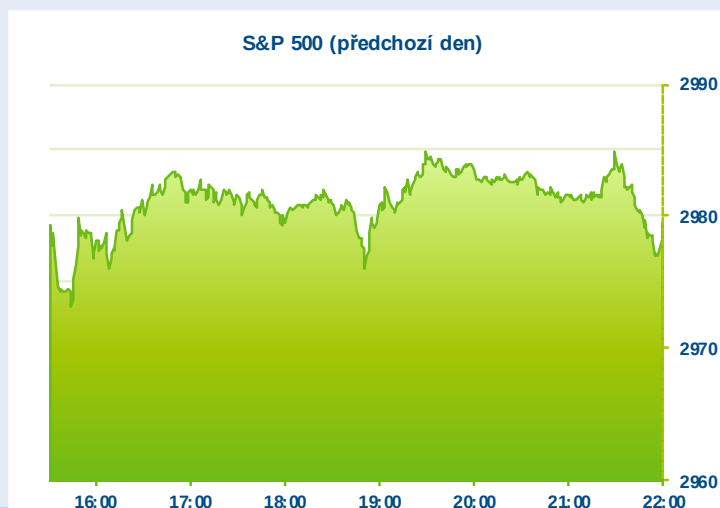
Německo

Index DAX dnes vzrostl o 0,54 % na 12 191,73 bodů. Největší zisk si z dnešního obchodního dne odnáší akcie ThyssenKrupp (TKA), které přidaly 4,7 % na ceně. Podle nejnovějších informací od deníku Handelsblatt by měla dozorčí rada společnosti již v příštím týdnu rozhodnout ohledně ohlášené divestice ve svém výtahovém businessu. Rostla například i emise Adidas (ADS), která zdražila o 1,5 %. Po zveřejnění nad očekávání dobrých výsledcích kanadské společnosti zabývající se sportovním oblečením a obuví se rozmohly spekulace o solidním stavu trhu. Cenné papíry společnosti Siemens (SIE) se také obchodovaly výše, a to o 1,1 %. Analytici z Deutsche Bank dnes na ně zvýšily své doporučení z „hold“ na „buy“. Nejhlouběji do červených se při pátečním obchodování dostaly akcie Beiersdorf (BEI), které odepsaly 0,4 %.



USA

Dnešní mírně pozitivní růst jsme mohli připsat na vrub uklidňující se situaci týkající se obchodních válek mezi USA a Čínou. Pozitivní sentiment byl také zapříčiněn návrhem nového zákona v UK, který by měl zamezit možnosti brexitu bez dohody. Tyto informace byly z posledních pár dní a lze předpokládat že dnešní mírný růst byl jejich částečný dozvuk, nicméně pozitivní náladu dnes podpořil šéf FEDu Jerome Powell, který se opět nechal slyšet, že by uvítal další uvolňování měnové politiky. Je tedy velice pravděpodobné, že FED opět přistoupí ke snižování úrokových sazeb. Poté co se akciím opět vrátil „vítr do plachet“ se opačným směrem vydaly drahé kovy, které již tradičně reagují inverzně na vývoj cen akciových titulů. Zlato se už třetím dnem vzdalovalo od svého letošního maxima dnes pouze mírně oslabilo o 0,8 %. Výrazný pohyb jsme mohli pozorovat u jeho méně populárního „bratra“ stříbra, jehož cena se výrazněji propadla nakonec dokonce o 3,2 %. Z jednotlivých sektorů indexu S&P 500 dnes shodně o 0,5 % posílily sektory Financí, Základních materiálů a Nezbytné spotřeby. Na opačném konci výkonnostní škály svítila záporná hodnota u sektoru Utilit, který odepsal 0,3 %. Za zmínku dnes stál pozitivní vývoj u ceny akcií známé potravinářské společnosti Kraft Heinz (KHC; +2,6 %). Cena akcií KHC se již pár dní obchodovala v zelených číslech a odrazila se tak od svého prozatímního dna kolem hodnoty 25 USD/akcie. Na pozadí neustále se snižující hodnotě EPS cena akcií KHC odepsala bezmála 60 % za poslední rok. Vedení se snaží zavádět nápravná opatření k obratu tohoto klíčového výkonnostního ukazatele, bohužel projekce výsledků hospodaření ze strany vedení KHC nevypadá na následujících několik kvartálů příliš pozitivně. Na stole je tedy otázka, zda aktuální obrat obchodního sentimentu akcionářů KHC nebyl pouze zapříčiněn globálním sentimentem na kapitálových trzích. Moudřejší budeme 1.11.2019 kdy vedení KHC bude reportovat výsledky hospodaření za 3Q2019.



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 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).