

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8
- 09:00 Podnikatelská důvěra (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: --
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -18,0

#### Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (září): očekávání trhu: 85,1, předchozí hodnota: 85,7
- 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (září): očekávání trhu: 88,0, předchozí hodnota: 89,0
- 10:00 Index IFO očekávání (září): očekávání trhu: 82,9, předchozí hodnota: 82,6

#### USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,12
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (září): očekávání trhu: -13,9, předchozí hodnota: -17,2

### Akciový výhled

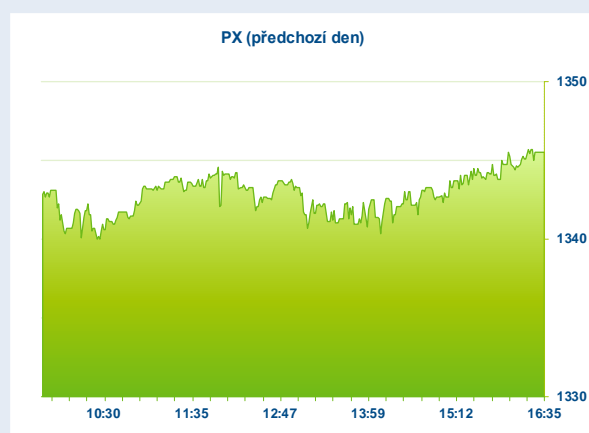
Evropské akcie budou začínat nový týden s mírně ztrátovou tendencí, futures indikují úvodní pohyb kolem -0,2%. Na druhou stranu zámořské futures nyní rostou +0,2%. V pátek jsme sledovali na Wall Street pokles -0,2% a index SP500 tak zakončil nejhorší týden od srpna (-3%) ve ztrátovém módu. V Asii se přes noc nedařilo čínským akciím, poklesy táhli developeři, akcie v Hong Kongu si odepsaly -1,8%. Výjimkou bylo růstové Japonsko (+0,8%). Tento týden budou investoři sledovat projevy několika členů centrálních bank. Dále bude v centru pozornosti ropa a vývoj na dluhopisovém trhu. V minulém týdnu se totiž výnosy amerických dluhopisů dostaly na nová letošní maxima (resp. ceny na minima). Začínají se také objevovat informace o možném zastavení činnosti vládních úřadů v souvislosti s americkým dluhovým stropem. Pražská burza v pátek mírně oslabila, index PX uzavřel -0,13% níže na 1345 bodech. Komerční banka po předchozím poklesu rostla alespoň na 672 Kč (+1,13%). Na druhou stranu Erste (-0,3%) zůstala pod 800 Kč. Zprávy o zvýšení daní u bank v Holandsku mohly působit na sektor. Poprvé po 4 dnech zamířil do záporu ČEZ (-1%), jehož akcie tak zůstaly pod letními maximy u 980 Kč. Dnes očekáváme pomalejší rozjezd domácího trhu.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	14910	0,27
DJIA	34294	0,18
S&P 500	4370,75	0,22
DAX	15683	-0,15
Euro Stoxx 50	4229	-0,19
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32678,62	0,85
Shanghai Composite	3115,87	-0,53
Hang Seng	17797,12	-1,44
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13211,81	-0,10
S&P 500	4320,06	-0,23
Dow Jones Ind. Avg.	33963,84	-0,31
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0644	-0,08
EUR/CZK	24,431	0,02
USD/CZK	22,948	0,14
USD/JPY	148,35	-0,01
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1922,3	-0,25
Ropa	88,72	0,42

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

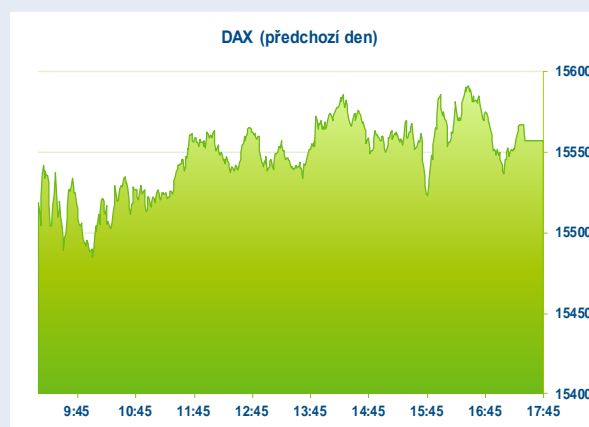
### Česká republika

Pražská burza v závěru týdne prohloubila ztráty z tohoto týdne, když dnes měřeno indexem PX oslabila o -0,13% na 1 345 bodů. Nedařilo se rakouským finančním titulům, Erste Bank ubrala -0,29% na 793 Kč a pojišťovna Vig klesla o -1,10% na 627 Kč. Po čtyřech růstových seancích došlo k výběru krátkodobých zisků u akcií Čez. Elektrárenská emise nakonec ubrala -1,07% na 969 Kč. Naopak dařilo se tuzemským bankám. Moneta Money Bank stoupla o 0,35% na 85 Kč a Komerční banka při nejvyšším denním objemu 85 mil. Kč posílila o 1,13% na 672 Kč. Za celý týden potom index PX oslabil o -0,61%.



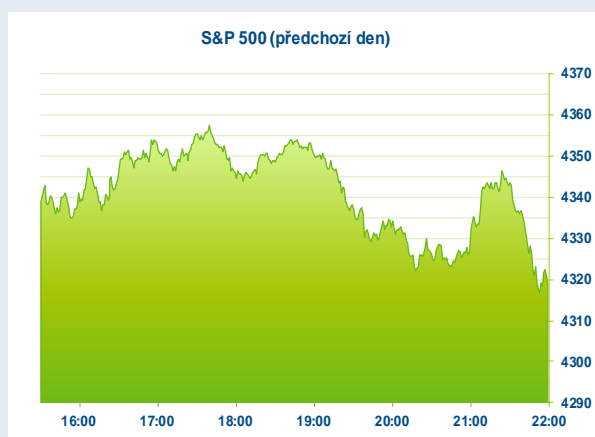
### Německo

Po volatilním obchodování uzavřela frankfurtská burza páteční obchodování v červených hodnotách. Nejvíce se dařilo akciím Siemens Healthineers (+3,5 %), Volkswagen (+2,9 %) a Allianz (+1,0 %). Naopak se dnes nedařilo společnostem Commerzbank (-3,5 %), Brenntag (-2,1 %) a Zalando (-1,5 %). Evropský sektor SXXP dnes odepsal ztrátu 0,3 %. Ze sektorů se nejvíce dařilo sektoru IT (+0,42 %). Naopak se nedařilo sektoru utilit (-0,86 %).



## USA

Index S&P 500 odepisuje 0,29 % a prohlubuje ztráty za uplynulý týden. Index za poslední týden ztratil víc, než 2 % a do červených čísel se nejspíše propadl již třetí týden v řadě. Výnosy US treasury dluhopisů dosahují úrovně z dob před krizí hypotečního trhu v US. Aktuální výnos desetiletého státního dluhopisu v době obchodování mírně ztrácí na 4,43 %, obchodoval se ale nad 4,49 % a dosáhl tak nového maxima od roku 2007. FED si dal ve zvyšování sazeb pauzu, trh ale reflektuje možné další zvyšování úroků. Intel na zprávu o vyměření pokuty za zneužití tržní síly Evropskou komisí reagoval ztrátou ve výši 1,36 %. Microsoft je o krok blíže k převzetí Activision Blizzard. Transakce byla předběžně schválena UK Úřadem pro hospodářskou soutěž a trhy. ATVI ze zprávy k transakci za 69 mld USD těžší 1,7 %. Akcie Ford Motor Company poskočily o 1,89 % po zprávách o pokroku v jednáních s odbory United Auto Workers union, která mimo jiné žádá okamžitý 20 % růst platů. Společnost Arm Holdings, která nedávno vstoupila na trh nedokázala udržet 25 % růst ceny akcií od IPO a současná tržní cena se pohybuje kolem hodnoty u vstupu na burzu. Z indexu S&P 500 se nejvíc propadají společnosti Norwegian Cruise Line Holdings, Paramount Global a Tesla, Inc. V pádu pokračují i akcie provozovatele kasín Caesars Entertainment, které za tento týden ztratily nad 10 % své hodnoty. Několik desetín procenta si připisují informační technologie, naopak ztrátu utrpěl sektor nezbytné spotřeby, realit a financí na čele s bankou Wells Fargo & Company, která odepisuje 2,58 %.



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 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 v středoevropském čase (SEČ).