

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 6,4 %, předchozí hodnota: 6,4 %

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (27. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11,0 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (září): očekávání trhu: 125 tis., předchozí hodnota: 99 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (27. září): očekávání trhu: -1465 tis., předchozí hodnota: -4471 tis.

### Akciový výhled

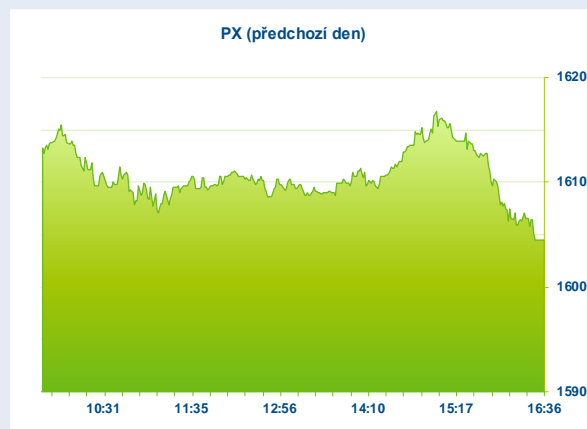
Tento týden se evropským akcím zatím nedaří, po mírném úvodním růstu jsme v úterý viděli slabší závěr, např. německý DAX tak ztratil -0,6%. Dnešní otevření bude dle indikací futures bez výraznějších změn. Investoři nyní sledují různé katalyzátory. Jednak je to neutuchající (zatím) rally na čínských akcích, po krátké sváteční pauze se index v Hong Kongu vydal opět ostře vzhůru (+6%). Na druhou stranu prudce roste geopolitické napětí na Blízkém východě, Irán provedl odvetu na Izraelské útoky na Libanon. Na to reagovaly posílením ceny ropy (+2,5%), ceny WTI se vracejí nad 70 USD. Jinde tak akcie klesají, na Wall Street index SP500 včera ztratil -0,9% na 5708 bodů. Aktuálně pak zámořské futures odepisují -0,3%. V dalších dnech budeme kromě makro událostí na konci týdne (US report z trhu práce) sledovat hlasování EP ohledně cel na EV čínská auta. Ve Francii včera nový premiér poskytl vládě tolik potřebný čas, náprava veřejných financí obsahuje snížení výdajů a současně zvýšení daní pro velké firmy. O dva roky odloží cílené datum, kdy se má rozpočtový deficit dostat pod 3%. Budeme tedy sledovat reakci cen francouzských aktiv včetně bank. V Praze v úterý po lepších než očekávaných číslech za první pololetí rostly akcie Philip Morris ČR (+0,65%). Ostatní tituly spíše mírně odepisovaly, Erste uzavřela v Praze nad 1230 Kč. Dnes by se Erste mohla spíše obchodovat pod touto úrovní.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19926,75	-0,24
DJIA	42342	-0,32
S&P 500	5747	-0,22
DAX	19377	0,11
Euro Stoxx 50	4993	0,34
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	37808,76	-2,18
Shanghai Composite	3336,50	8,06
Hang Seng	22416,5	6,07
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17910,36	NULL
S&P 500	5708,75	-0,93
Dow Jones Ind. Avg.	42156,97	-0,41
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1066	-0,01
EUR/CZK	25,276	0,02
USD/CZK	22,828	0,06
USD/JPY	143,93	0,26
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2656,8	-0,81
Ropa	70,57	1,70

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

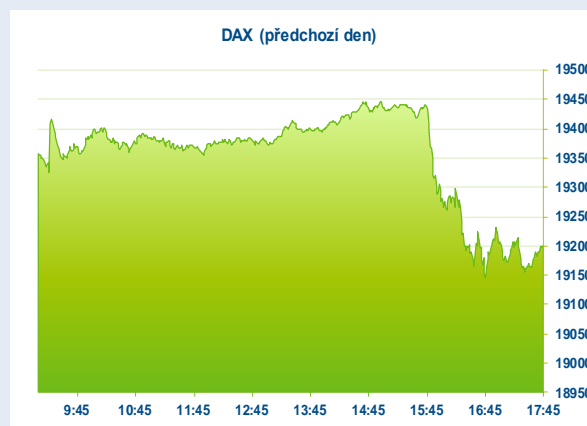
### Česká republika

Zhoršený sentiment na akciových trzích se částečně projevil i na pražské burze. Evropské akcie dnes ztrácely druhý den v řadě, začátek US obchodování byl rovněž citelně v červených číslech. Horší sentiment souvisel se zvýšeným napětím na Středním východě. Pražský index PX oslabil o 0,41 %. Největší ztrátu si připsala pojišťovna VIG, která oslabila o 1,83 %. Část poklesu šel na vrub včerejšímu umělému růstu kurzu v Praze nad úroveň ve Vídni. Přes 1 % oslabily rovněž akcie Kofola. Větší emise končily vesměs s minimální změnou kurzu. Čez oslabil o 0,28 %, Erste Group přišla o zanedbatelných 0,08 %. Moneta se na denních maximech obchodovala znovu za 112 Kč, zavírala s růstem o 0,18 % na 111,40 Kč. Zatím se nezdá, že by byla na trhu síla výrazněji prolomit hranici 112 Kč a poslat kurz za aktuální situace na nová historická maxima. Komerční banka neudržela hranici 800 Kč a zavírala slabší o 0,5 % na 794 Kč. Překvapivě dobrá čísla za první polovinu roku vykázal Philip Morris. Tržby i ziskovost navzdory očekávání meziročně rostly. Kurz na denních maximech posiloval o 2,5 % na 15.680 Kč, závěr byl na 15.400 Kč se ziskem 0,65 %. Zisk na úrovni 0,62 % si připsaly akcie developerské firmy CTP.



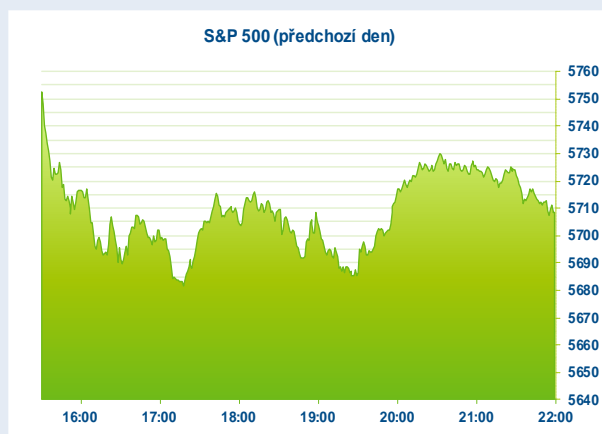
### Německo

Index DAX ztratil 0,58 % na 19213,14 b. Evropské a německé akcie se během dne obchodovali v mírném plusu. Po otevření amerického trhu a zprávách, že Írán údajně připravuje raketový útok na Izrael vyskočila ropa o 4 % a naopak akcie zamířily do záporu. Dařilo se však např. evropským energetickým společnostem (+1,6 %) nebo z německého DAXu zbrojaři Rheinmetall (RHM), který po zprávě poskočil na závěrečných +5,1 %). Z dalších evropských sektorů se dařilo ještě realitám (+1,2 %). Naopak ztrácela zbytná spotřeba (-1,5 %), kterou v DAXu reprezentuje mj. dnes nejztrátovější Henkel (HEN3; -2,9 %), a finance (-1,4 %) v čele s bankami, které odepsaly přes 2 % po snížení výhledu sektoru od analytiků Morgan Stanley. Dařilo se také akciím Covestro (1COV; +3,8 %) po oznámení dohody, že ADNOC učiní veřejnou nabídku převzetí společnosti.



## USA

Zámořské akcie dnes reagovaly poklesem na rostoucí napětí na Blízkém východě. Zprávy o izraelské operaci proti teroristické organizaci Hizballáh na jihu Libanonu a následný iránský raketový útok na Izrael přiměly investory hledat „bezpečné přístavy“. Posiloval tak americký dolar a zlato, oslabily akcie a dluhopisy. Obavy z narušení těžby a dodávek ropy posunuly její cenu výše. DJIA uzavřel obchodování se ztrátou 0,41%. Index SP500 ztratil 0,93%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 1,53%. Nedařilo se zejména informačním technologiím (-2,7%), realitám (-0,7%) a finančnímu sektoru (-0,5%). Spolu s ropou posilovaly energetické společnosti (+2,2%). Výprodejům rovněž odolávaly utility (+0,8%) a komunikační služby (+0,4%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla Amentum Holdings (AMTM -20%). Opačným směrem zaměřil poskytovatel služeb v oblasti řízení lidského kapitálu Paychex (PAYX +4,9%), který potěšil investory výsledky za uplynulé čtvrtletí a výhledem na nadcházející období. Na komoditních trzích převládala zelená barva. Kromě již zmiňované ropy (+3,1%) a zlata (+0,8%), posílila pšenice (+2,3%), kukuřice (+0,9%), stříbro (+0,6%) a měď (+0,5%). Oslebil naopak zemní plyn (-0,5%).



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).