

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (září): očekávání trhu: 150 tis., předchozí hodnota: 142 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (září): očekávání trhu: 125 tis., předchozí hodnota: 118 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (září): očekávání trhu: -9 tis., předchozí hodnota: -24 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (září): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

#### Akciový výhled

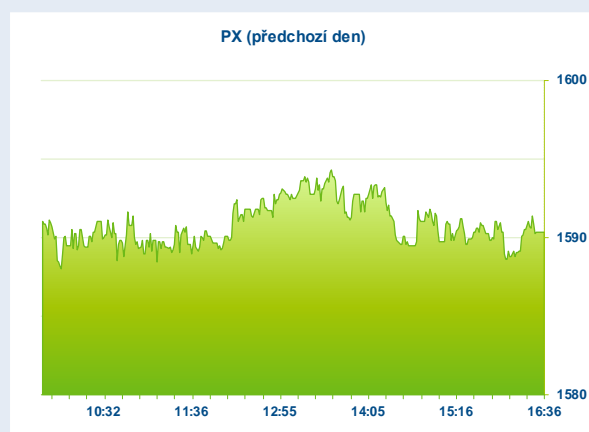
Podari se v závěru týdne evropským akciím přerušit sérii poklesů, zatím každý den tohoto týdne ztrácely. Alespoň v úvodu se o to budou pokoušet, futures naznačují pohyb kolem nuly. Z technického pohledu se např. německý DAX dostal k úrovní podpory u 19000 bodů. Asie (stále bez Číny kde je svátek) nabídla přes noc většinou růsty, Japonsko přidalo +0,2%. Investoři se dnes odpoledne budou soustředit na data z amerického trhu práce (oček. nezaměstnanost +4,2%), které pomohou nastínit tempo snižování úrokových sazeb v USA. Wall Street předvádí tento týden alespoň smíšené výkony, když index SP500 střídavě lehce roste a klesá, včera uzavřel u 5700 bodů (-0,17%). Největší denní zisk za poslední rok registrovaly ve čtvrtek ceny ropy, WTI poskočila +5,1% na 73,70 USD. Investoři se obávají, že pokud Izrael zaútočí na kritická iránská aktiva, může konflikt eskalovat a dojít k potenciálnímu narušení globálních dodávek energie. Dnes ráno ceny ropy zatím přešlapují na místě. Nákupní šílenství v čínských akciích po stimulu z Pekingu si včera „vzalo oddech“, dnes ale Hong Kong (+1,7%) opět míří vzhůru. Tak to vypadá, když mnoho velkých investorů bylo ve zmíněných aktivech „podvážených“ a nyní se snaží dostat do pozic. V Evropě dnes budeme také sledovat hlasování o zavedení cel až 45% na EV vozidla z Číny, což by mohlo zvýšit napětí s Pekingem. Ostře proti je Německo, které si tím „podřezává větev“, velké automobily VW a BMW totiž vyrábí svoje auta ve velkém v Číně a současně je to pro ně významný trh. Praha zůstává ve vleku okolního sentimentu, zvyšování daní v Itálii a Francii snad nebude vodítkem také pro domácí politiky. Každopádně akcie KB se z úrovní nad 800 Kč vrátily do blízkosti 780 Kč, kde registrujeme zájem. Erste se zřejmě nad 1230 Kč příliš chytit nebude. Větší aktivitu očekáváme odpoledne.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20009,25	0,10
DJIA	42288	-0,07
S&P 500	5750,5	0,02
DAX	19150	0,06
Euro Stoxx 50	4944	0,12
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38635,62	0,22
Shanghai Composite	3336,50	8,06
Hang Seng	22528,49	1,88
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17918,48	-0,04
S&P 500	5699,94	-0,17
Dow Jones Ind. Avg.	42011,59	-0,44
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1031	0,00
EUR/CZK	25,335	0,13
USD/CZK	22,965	0,16
USD/JPY	146,07	-0,58
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2674,5	0,27
Ropa	73,19	0,03

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

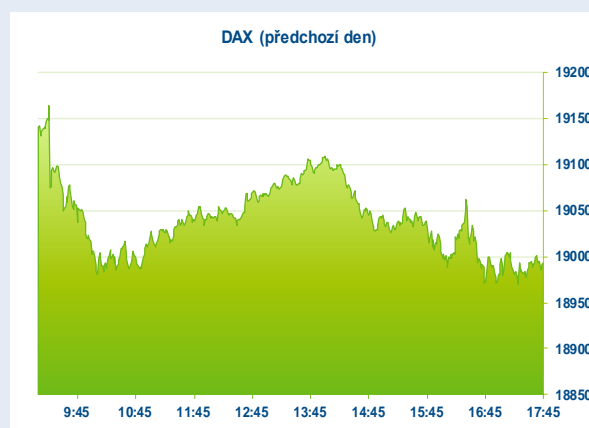
### Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek kopírovala okolní negativní sentiment, index PX potřetí v řadě oslabil tentokrát -0,4% na 1590 bodů. V aktivitě se přes 100 mil. Kč dostal pouze ČEZ (135 mil. Kč), jeho akcie postupně od 880 Kč ztratily k 870 Kč (-1,2%). V záporu zakončila také Komerční banka, titul se dnes obchodoval kolem 780 Kč (-0,4%). Tento týden zatím KB jen oslabovala. Erste na druhou stranu síce pře denních minimech zamířila v úvodu pod 1220 Kč, ale ještě kolem poledne se vracela do úrovní kolem 1225 Kč (+0,12%). V kontextu valuací bank ne zrovna levné akcie Monety uzavřely přesně na 110 Kč (-0,2%). Aktivita na ostatních akciích byla minimální. V kladných číslech zakončil Philip Morris ČR (+0,65%) a také COLT CZ (+0,2%). Naopak pojišťovna VIG ztratila -0,7% a její uzavírací hodnota byla na 744 Kč.



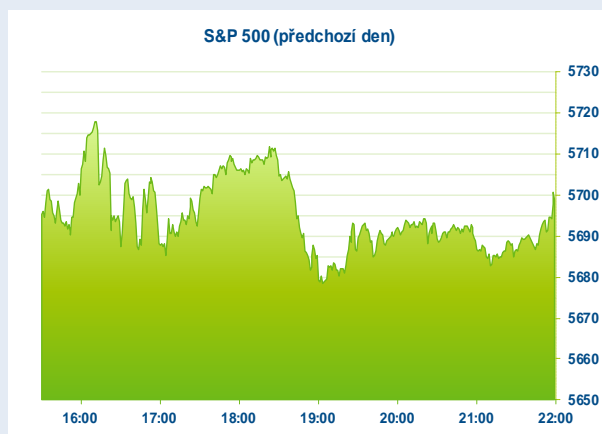
### Německo

Německý akciový trh se připojil ke svým evropským protějškům a klesal. Hlavní koulí na noze bylo chystané zvýšení ekologických daní ve Francii a pokračující nejasnosti ohledně dovozních cel na čínské automobily, které chystá Evropská komise. Vypjatá situace na Blízkém východě a s tím spojená rychle rostoucí cena ropy si rovněž přihřáli negativní polívčičku. Náladu se nepodařilo vylepšit ani makrodatům. PPI v Eurozóně klesalo meziročně o 2,3 %, což bylo v souladu s odhady. Index PMI pro Eurozónu vyšel mírně nad odhady. Stejný ukazatel vyšel v Německu v souladu s odhady. Největší poklesy zaznamenala automobilka Porsche, jejíž představitelé (stejně jako ti z BMW nebo Volkswagenu) intenzivně lobbují proti zavedení cel v čínské automobily. Podobně reagoval i Continental. Mírně v plusu se udržela například Commerzbank nebo Daimler Truck.



## USA

Konflikt na Blízkém východě ovlivňuje akciové i komoditní trhy celosvětově. Nejistotu nemají investoři příliš rádi a v kontextu vysoké valuce celého amerického akciového trhu je nervózní obchodování na místě. Se svou troškou do mlýna dnes přispěla data o nových žádostech o podporu v nezaměstnanosti, která vyšla dle očekávání, hlavní fokus je však na zítřejší změnu zaměstnanosti (nonfarm payrolls). Pro úplnost uvádíme, že dnešní hodnota indexu nákupních manažerů PMI, vykazala mírně nižší číslo, než se očekávalo. Ropa, společně s dalšími energetickými surovinami, pokračuje v růstech. Aktuálně přidává přes 4 %, plyn roste o téměř 3 %. I přes plánované zvýšení těžby OPEC panuje nejistota jak odpoví Izrael na útoky z Íránu. Jako pravděpodobný cíl se jeví ropná infrastruktura. Navíc je vlivem napjaté situace značně omezena doprava zboží Suezským průplavem i přístup k ropným terminálům v Perském zálivu. U cenných kovů vidíme klasickou situaci posilování zlata i stříbra. Zlato roste o půl procenta, stříbro o 1,3 %. Na pozadí výše uvedeného se daří energetickému sektoru. Exxon (XOM +0,72 %) nebo Chevron (CVX +0,54 %) by mohli růst více, ale současně probíhá v oblasti Mexického zálivu na americkém pobřeží stávková pobřežního personálu, čímž se do jisté míry efekt růstu cen energií neguje. Před zítřejšími důležitými makry je patrná i opatrnost u úrokově citlivých růstových gigantů. Amazon (AMZN - 1,3 %), Tesla nebo Apple (AAPL - 1,17 %) klesají, avšak umírněně. Další z nich NVIDIA (NVDA +3,53 %) roste. Výrazný ústřel od očekávaných čísel by mohl zamíchat s pravděpodobnostmi snížení sazeb na listopadovém zasedání centrální banky.



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 ve středoevropském čase (SEČ).