

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (bez sezónního očištění) (srpen): očekávání trhu: -2,2 %, předchozí hodnota: 7,2 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (srpen): očekávání trhu: -3,8 mld., předchozí hodnota: -4,1 mld.

#### Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: -1,6 %, předchozí hodnota: 3,7 %

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (říjen): očekávání trhu: -14,7, předchozí hodnota: -15,4
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %

#### USA:

- 10/18 Státní rozpočet (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -\$380,1 mld.

### Akciový výhled

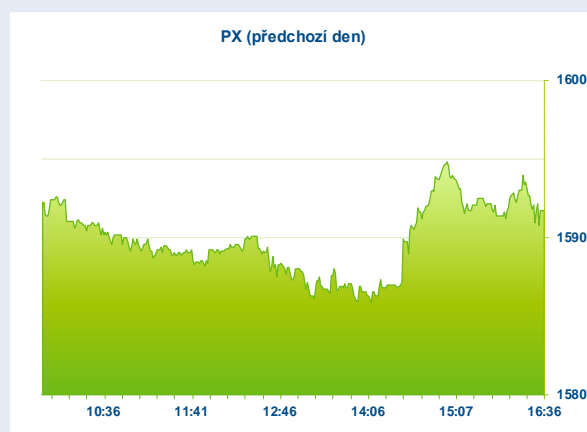
V závěru týdne minulého dokázaly evropské indexy přerušit předchozí ztrátovou sérii a lehce optimisticky vypadají futures i při pondělním otevření (+0,3%). Wall Street si vedla v předchozích dnech lépe, střídala zisky a ztráty, v pátek index SP500 přidal +0,9% na 5751 bodů. Nyní zámořské futures ztrácí -0,15%. Asie přes noc předvedla rally, Japonsko přidalo +1,8% a Hong Kong (+1%). Obchodovat po svátku v Číně se začne zítra, na programu je rovněž briefing ke stimulům. Ze sledovaných událostí tento týden bude ještě zajímavá americká inflace CPI za uplynulý měsíc a zápisky ze zasedání FEDu. V pátek přitom překvapila „síla“ americké ekonomiky, když tvorba pracovních míst byla nejvyšší za posledních 6 měsíců. Což na druhou stranu snížilo sázky na další výrazné snižování sazeb. Ropa přes víkend mírně klesla, aktuálně se obchoduje na 74 USD (-0,2%), Biden odrazuje Izrael od útoku na iránská ropná pole. V Praze uzavíral index PX na kladné nule u 1592 bodů. Proti ztrátovému ČEZu (-0,5%) přidávaly banky Erste (+0,45%) a KB (+0,6%). Dnes čekáme pomalejší rozjezd, Erste končila v pátek ve Vídni na 1224 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	20205	-0,11
DJIA	42604	-0,10
S&P 500	5793,25	-0,12
DAX	19309	0,22
Euro Stoxx 50	4988	0,16
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	39332,74	1,80
Shanghai Composite	3336,50	8,06
Hang Seng	23009,57	1,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	18137,85	NULL
S&P 500	5751,07	0,90
Dow Jones Ind. Avg.	42352,75	0,81
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,097	-0,05
EUR/CZK	25,335	0,06
USD/CZK	23,102	0,19
USD/JPY	148,38	-0,22
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2648,2	-0,29
Ropa	73,46	-0,30

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

### Česká republika

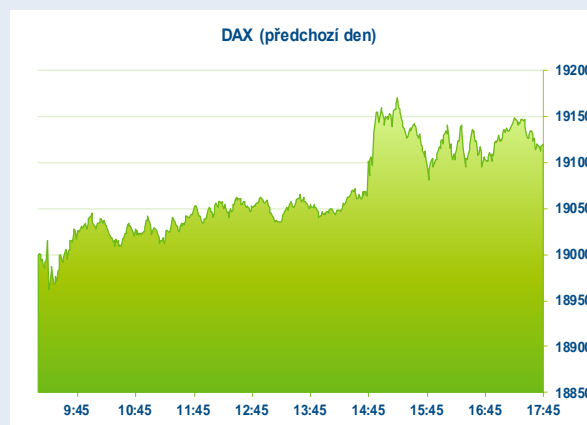
V závěru obchodních hodin uzavřely akcie na parketu pražské burzy smíšeně navzdory pozitivnímu vývoji v Evropě, když růst jsme viděli například na bankovních titulech Komerční banka (+0,64 %) a Erste (+0,45 %). Moneta se po většinu obchodního dne obchodovala níže, po závěrečné aukci ale zakončila na denním openu při 110 Kč. Celkový obchodní objem byl dnes průměrný, na bankovních titulech se zobchodovalo 140 mil. Kč. ČEZ dnes uzavřel se ztrátou -0,52 % a obratem 114 mil. Kč, dále oslabovaly akcie společnosti Philip Morris (-0,65 %) či Colt (-0,47 %). Beze změny dále zakončily akcie Kofola, a to při 330 Kč. Index PX zakončil se ziskem 0,09 % při hodnotě 1591,73 b.



### Německo

V Německu se dnes v popředí držely banky v čele s Deutsche Bank (DBK +2,71 %), reflektující rostoucí tlak předních zemí EU (Německo / Itálie / Francie) na uvolnění přísné regulace, která snižuje konkurenceschopnost regionu v globálním srovnání s potřebou prioritizace ekonomického růstu. Akcie Commerzbank (CBK) pak posílily o 1,76 %. Dařilo se také sektoru automotive (Volkswagen +2,9 %, Continental (CON +2,6 %), BMW (BMW +1,8 %)), a to na pozadí přijetí kontroverzního návrhu Evropské komise na možné uvalení dodatečných cel ve výši až 35,3 % na dovoz elektroaut Číny kvůli tamnímu subvencování výroby. O definitivní podobě protekcionistických opatření se ale bude dále jednat s ohledem na možné vyvolání obchodní války.

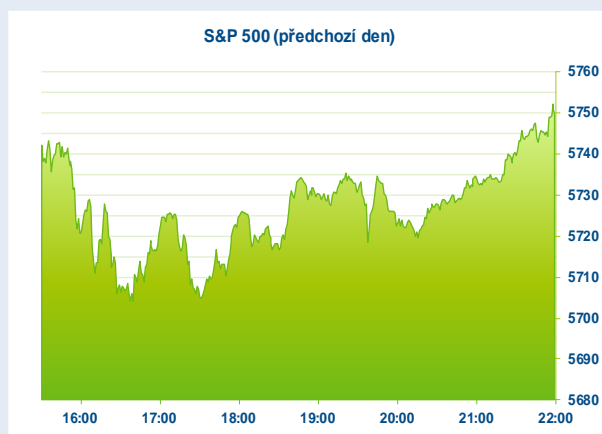
Nejhorší výkonnost pak zaznamenal energetické spol. RWE (RWE -2 %), nedařilo se ale ani konkurentovi, spol. E.ON (EOAN), který odepsal bezmála 0,8 %.



## USA

Americké akciové indexy se v závěru páteční seance posunuly výše a uzavřely se solidními zisky v čele s technologickým Nasdaqem (+1,22 %), širší index S&P500 přidal 0,9 % a tradiční index Dow Jones 0,81 %.

Dělo se tak na pozadí silných dat z trhu práce, indikujících tzv. „měkké přistání“ tamní ekonomiky. Na tato data negativně reagovaly dluhopisy, které oslabily napříč splatnostmi. Nejvíce pak trpěly nejkratší maturity. Drahé kovy uzavřely smíšeně. Zatímco zlato odepsalo 0,2 %, stříbro naopak posílilo o 0,3 %. Ropa v závěru dne navyšovala zisky a uzavřela silnější o více než 1,2 %. Zemní plyn oslabil o 4,5 %.



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 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).