

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (srpen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (září): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 3,8 %
- 10:00 Devizové rezervy (září): očekávání trhu: -, předchozí hodnota: \$152,8 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: -3,8 %, předchozí hodnota: -5,3 %

USA:

- 14:30 Obchodní bilance (srpen): očekávání trhu: -\$70,5 mld., předchozí hodnota: -\$78,8 mld.

Akciový výhled

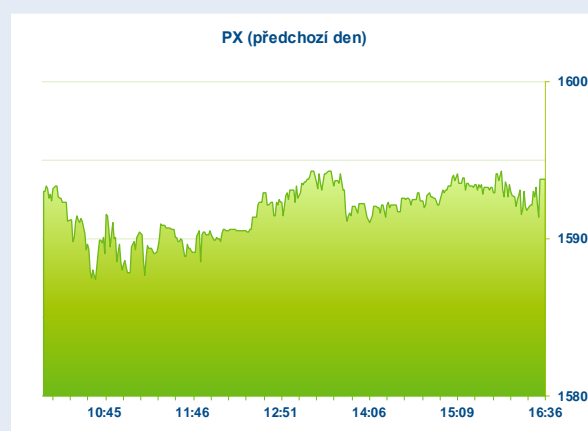
Po týdenním svátku se začalo obchodovat s „pevninskými“ akciami Číny s velkým očekáváním. Indexy otevřely růstem kolem +11%, postupně ale zisk ztenčily na 3%. Velmi očekávaná tisková konference nepřinesla další očekávané stimulační opatření. V Hong Kongu, kde se v předchozích dnech obchodovalo, se proto začaly ve velkém vybírat zisky, index spadl -7%. Širší Asie ztrácela kolem -2% včetně Japonska (-1%). Evropské futures jsou tímto sentimentem ovlivněny, naznačují úvodní ztráty kolem -0,7%. Na Wall Street se po růstovém týdnu v pondělí rovněž více prodávalo, index SP500 ztratil -1%. Prodejní tlak se nevyhnul technologickému sektoru. Zajímavostí je návrat výnosů dluhopisů na 4% (u 10-letých maturit), který následuje po „horkých“ pátečních datech, neboli US ekonomika si zatím vede slušně. Zítra proto budou investoři sledovat zápisky ze zasedání FEDu, koncem týdne se rozjede výsledková sezóna a začnou tradičně velké banky JPM a WFC. Geopolitické napětí neutichá a ceny ropy se tak obchodují u 76 USD (WTI), když srpnová minima byla o 10 USD níže. V Praze jsme včera podle očekávání viděli pomalejší rozjezd, index PX nepatrně přidal +0,13% na 1594 bodů. Aktivita by mohla narůstat na bankách, Erste v Praze na 1234 Kč (+0,2%) se ve Vídni ještě vyšvihla na 1240 Kč, ale dnes bude čelit horšímu sentimentu. Moneta se v pondělí dokázala zvednout na 111,80 Kč (+1,6%), když pomohla zpráva o snížení kapitálového požadavku pro příští rok.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	19973,75	-0,10
DJIA	42233	-0,03
S&P 500	5744,25	-0,01
DAX	19079	-0,81
Euro Stoxx 50	4943	-0,94
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38937,54	-1,00
Shanghai Composite	3483,45	4,40
Hang Seng	21544,27	-6,73
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	17923,90	NULL
S&P 500	5695,94	-0,96
Dow Jones Ind. Avg.	41954,24	-0,94
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0986	0,11
EUR/CZK	25,346	0,00
USD/CZK	23,08	0,00
USD/JPY	147,96	-0,15
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2647,4	-0,25
Ropa	75,27	-1,57

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

Česká republika

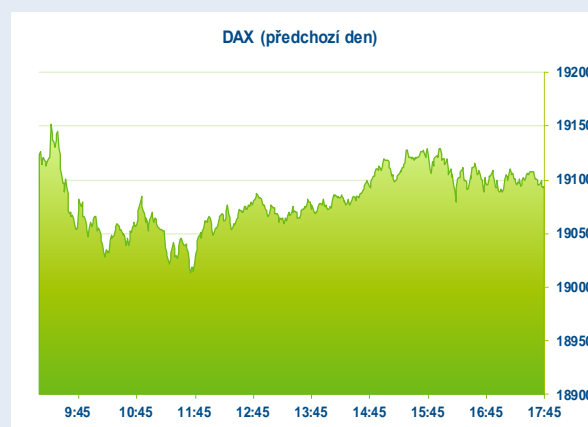
Pražská burza v úvodu týdne zahájila mírným přírůstkem, když si měřeno indexem PX polepšila o 0,13% na hodnotu 1 593. Tahounem růstu se stala Moneta Money Bank, která přidala 1,64% s oceněním těsně pod 112 Kč. Dařilo se i ostatním bankovním emisím, Erste Bank stoupla o 0,16% na 1 234 Kč a Komerční banka se zvedla o 0,38% na 790 Kč. Philip Morris potom posílil o 0,39% na 15 400 Kč a akcie Colt CZ stagnovaly na 637 Kč. Naopak Čez ubral -0,46% na 861 Kč při nejvyšším denním objemu 154 mil. Kč. Pojišťovna Vig klesla o -0,94% na 738 Kč.



Německo

Index DAX -0,09 % na 19104,1 b.

Mezi nejvíce rostoucí akciové tituly patřily **Commerzbank** (+2,04 %), **Porsche** (+1,31 %) a **Deutsche Bank** (+1,20 %). Na druhé straně se ocitly akcie **Munich Re** (-2,69 %), **Rheinmetall** (-2,65 %) a **Hannover Rueck** (-2,63 %). Index STOXX Europe 600 se v druhé polovině stabilizoval v zelených hodnotách a připsal 0,17 %. Nejziskovější byl energetický (+1,03 %) sektor. Dále rostl sektor zbytné spotřeby (+0,82 %) a zdravotní péče (+0,78 %). Odepisovaly reality (-1,36 %), IT (-0,83 %) a utility (-0,41 %).



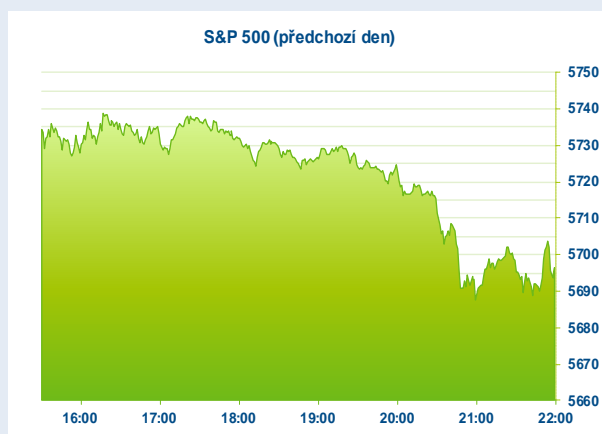
USA

Zámořské akcie během první obchodní seance nového týdne zaměřily jižním směrem. Investoři po pátečních překvapivě silných datech z trhu práce přehodnocovali svá očekávání ohledně dalšího snižování úrokových sazeb FEDem. Trh již nyní nepočítá s dalším velkým snížením sazeb o 50 bazických bodů v listopadu a (malá) část investorů začíná pochybovat i o snížení sazeb o 0,25%. Důsledkem je růst výnosů dluhopisů a pokles akciových trhů. DJIA uzavřel se ztrátou 0,94%. Index SP500 oslabil o 0,96%, zatímco kompozitní NASDAQ klesl o 1,18%. Nedařilo se utilitám (-2,3%) a sektorům zbytné spotřeby (-1,9%) a komunikačních služeb (-2,0%). Opačným směrem díky růstu ceny ropy zaměřily energetické tituly (+0,4%). Menší pokles postihl základní materiály (-0,2%) a průmyslové podniky (-0,3%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla zajišťovna Everest Group (EG - 8,5%), jejíž akcie klesaly nejvíce za posledních devět týdnů díky obavám z hurikánu Milton, jež se blíží k floridským břehům. Opačným směrem zaměřil díky silné poptávce po jeho grafických čipech výrobce serverů Super Micro Computer (SMCI +16%).

Index Dow Jones -0,94 % na 41954,24 b.

S&P 500 -0,96 % na 5695,94 b.

Nasdaq Composite -1,18 % na 17923,9 b.



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).