

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (srpen): očekávání trhu: 7,7 %, předchozí hodnota: 7,6 %

#### USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (srpen - předběžný): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (srpen - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (září): očekávání trhu: 11,0 b., předchozí hodnota: 9,0 b.

### Akciový výhled

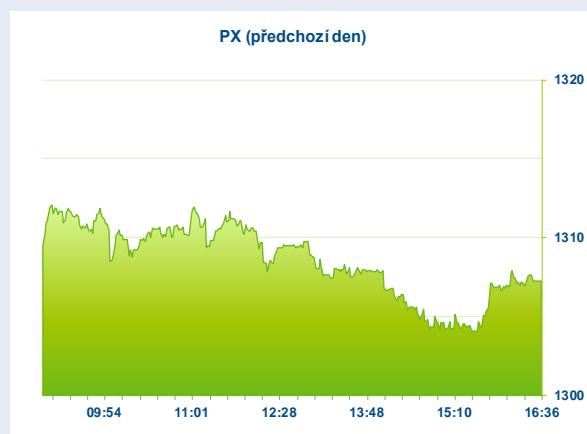
Futures indikují začátkem týdne pozitivní start pro akciové trhy. Evropské přidávají kolem +1%, pro zámoří +0,4%. V Asii jsme přes noc sledovali smíšený vývoj, Japonsko stagnovalo, Čína klesala. Přes víkend se pozornost investorů soustředila do Německa na volby, které nakonec vyhráli sociální demokraté. Nyní bude svět sledovat, jaká se zformuje koalice, historického maxima 14,8% dosáhli Zelení. Z Německa se tedy dá očekávat další podpora zelených investic. Tento týden budou dále sledována makrodata – ukazatele PMI v Evropě i americké PCE. Z technického pohledu sledovaný americký index SP500 po růstu na 4455 bodů + aktuální futures u 4470 bodů stojí před silnější rezistencí u 4480 bodů. Index PXTR pražské burzy uzavíral v pátek na červené nule 2637 bodů. Domácí index se pohybuje u letošních maxim. Před zítřejším svátkem očekáváme klidnější vývoj s tendencí k mírnému růst, aktivita by mohla převažovat na bankách.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15370,25	0,34			
DJIA	34859	0,53			
S&P 500	4465	0,43			
DAX	15677	1,14			
Euro Stoxx 50	4171,5	0,85			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	30240,06	-0,03	-0,86	4,76	31,02
Shanghai Composite	3579,61	-0,93	-1,18	1,30	12,10
Hang Seng	24244,12	0,21	-1,93	-16,24	3,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	15047,70	-0,03	0,02	4,72	41,00
S&P 500	4455,48	0,15	0,51	4,43	37,24
Dow Jones Ind. Avg.	34798,00	0,10	0,62	1,76	29,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1714	0,00	-0,10	-1,77	0,42
EUR/CZK	25,396	-0,02	-0,15	1,69	-7,01
USD/CZK	21,678	0,05	-0,20	-0,08	-6,67
USD/JPY	110,66	-0,05	1,16	0,04	4,90
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1756,6	0,39	-0,30	-1,30	-6,20
Ropa	74,46	1,15	6,16	3,13	82,19

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

### Česká republika

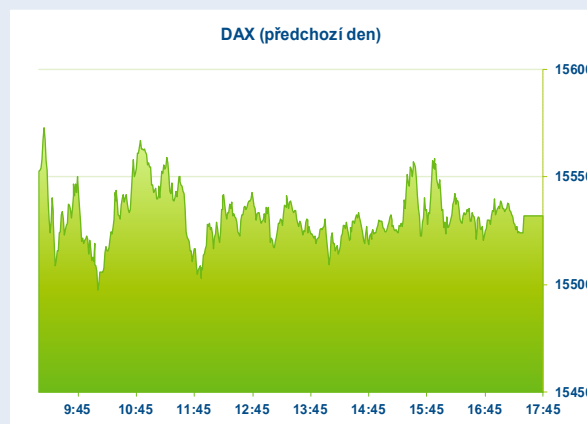
Pražská burza v závěru týdne zaznamenala poměrně klidnou seanci. Index PX končil prakticky beze změny na 1307,24 bodech, pokles o 0,02 %. Index otvíral sice v kladných číslech a po včerejším růstu vylepšoval svá několikaletá maxima, postupně však ztrácel a končil nakonec s nepatrnou ztrátou. Zobchodovaný objem lehce přesáhnul 400 mil. Kč. Nejvýraznější aktivita i pohyb v rámci dne byl patrný u Erste Group. Titul po pondělním poklesu na 870 Kč velmi rychle posílil a z těchto úrovní se zvednul o 9 % na nová lokální maxima. Vývoj byl v posledních dnech podstatně silnější než u evropského bankovního sektoru. Na denních maximech se titul obchodoval za 949 Kč se ziskem 1,37 %, o část zisků však přišel a zavíral poblíž 940 Kč se ziskem 0,45 %. Pokud by se sentiment na zahraničních trzích zhoršil a opět se objevily výprodeje stejně jako v úvodu týdne, titul by mohl být více náchylný na pokles a vybírání krátkodobých zisků. Komerční banka i Moneta Money Bank shodně oslabily o 0,23 %. Nejvýraznější ztrátu z hlavních titulů zaznamenal ČEZ, který se vrátil pod 700 Kč a přišel o 0,86 %. Růstový vývoj na cenách elektrické energie prozatím nepolevuje a německé ceny se dnes napříč kontrakty posunuly opět na nová maxima.



### Německo

Německé akcie uzavřely podobně jako většina evropských trhů poslední obchodní seanci týdne v červených číslech. Na trzích přetrvává nejistota spojená s možným krachem čínského developera Evergrande. Prodejní náladu kromě toho podpořil další krok čínské vlády na jejím tažení proti kryptoměnám, která označila veškeré kryptoměnové transakce za nelegální.

Index DAX po třech růstových seancích oslabil o 0,72% na 15 531,75 bodů. Nedařilo se zejména on-line prodejci potravin HelloFresh (HFG - 4,1%). Oslabily rovněž akcie výrobce obuvi Puma (PUM -3,1%), na které dolehl snížený výhled konkurenční Nike. Rostl naopak automobilový Daimler (DAI +1,7%).

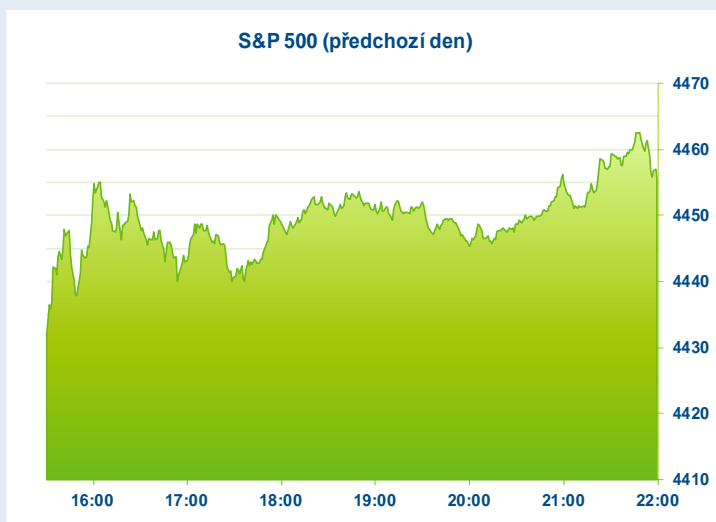


## USA

Zámořské akcie v závěru poslední obchodní seance týdne smazaly předchozí ztráty a s výjimkou technologického NASDAQu uzavřely s mírnými zisky. Jejich předchozí ztráty souvisely s přetrvávajícími obavami z možného krachu čínského developera Evergrande a dopady dalšího kroku čínské vlády na jejím tažení proti kryptoměnám, která označila veškeré transakce s nimi za nezákonné. DJIA posílil o 0,1% na 34 798 bodů, index SP500 si připsal 0,15%, zatímco kompozitní NASDAQ oslabil o 0,03% na 15 047,7 bodu. Oslabily zejména reality (-1,2%), zdravotnické firmy (-0,4%) a utility (-0,2%). Spolu s ropou naopak rostly energetické tituly (+0,8%).

Dařilo se také finančnímu sektoru (+0,5%) a komunikačním službám (+0,7%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedly akcie výrobce sportovní obuvi Nike (NKE -6,3%), který snížil výhled zisku pro příští rok. Rostly naopak akcie provozovatele internetových seznamek Match Group (MTCH +4,0%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně rostl zemní plyn (+4,0%), ropa (+0,9%), měď (+1,2%) a pšenice (+0,7%), na straně druhé oslabila kukuřice (-0,7%), stříbro (-0,6%) nebo zlato (-0,1%).

S&P 500 (předchozí den)



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).