

### Očekávané události

#### Eurozóna

- 11:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,0 %
- 11:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 37,9 %

#### USA

- 16:00 Průmyslové objednávky (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -1,0 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,2 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (srpen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,3 %
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 11239 tis.

### Akciový výhled

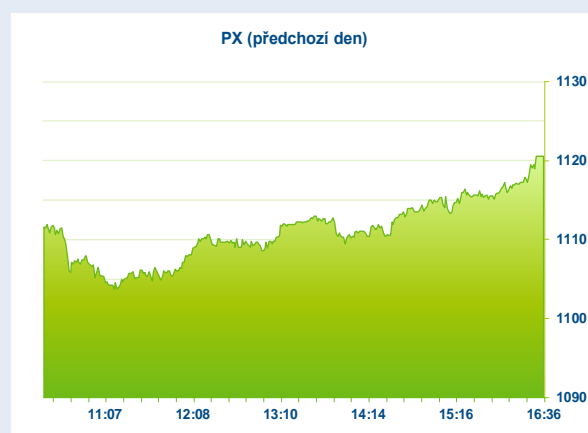
Evropské akcie by měly dle indikací futures v úterý ráno otvírat v kladných úrovních přes +1%. Wall Street včera zaznamenala znatelný růst, index SP500 poskočil vzhůru +2,6% na 3678 bodů. Navíc aktuálně zámořské futures přidávají +1%. Budeme tedy sledovat, zdali se dnes či v dalších dnech dokáže udržet zlepšený sentiment. Aby se dalo říct, že jsme viděli alespoň důležité krátkodobé dno. Asie posilovala přes noc v čele s Japonskem (+3%). Dnes budeme v Evropě sledovat z makročísel údaj PPI v Eurozóně. Po delší době vidíme příznivou zprávu v Praze. Komerční banka navrhuje rozdělit akcionářům dividendu 55,50 Kč/akcie. Jestliže dojde ke schválení, bude rozhodné datum 30. listopadu. Pro trh není navrhovaná částka zcela překvapivá, ale nejistoty kolem možné výplaty panovaly. Trh by měl proto reagovat pozitivně a akcie KB by měly růst. Index PX pražské burzy v pondělí uzavíral na 1120 bodech (-0,2%). Od svého letošního maxima tak ztratil cca -25%, podobně jako vospělé trhy. Dnes bychom měly být svědky obchodování u domácího trhu v kladných číslech včetně ČEZu, kde panují obavy z dalšího zdanění v ČR.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11442,25	1,39			
DJIA	29829	0,99			
S&P 500	3732,5	1,14			
DAX	12395	1,44			
Euro Stoxx 50	3387	1,47			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	26992,21	2,96	0,82	1,08	-8,88
Shanghai Composite	3024,39	-0,55	2,07	11,01	-15,24
Hang Seng	17079,51	-0,83	4,34	21,87	-30,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10815,44	2,27	0,12	-2,81	-25,75
S&P 500	4511,61	1,13	0,64	-3,84	-15,58
Dow Jones Ind. Avg.	29490,89	2,66	0,79	-5,17	-14,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9866	0,43	2,86	-3,90	-15,10
EUR/CZK	24,506	-0,16	3,39	3,05	13,94
USD/CZK	24,83	-0,51	0,70	-0,96	-3,24
USD/JPY	144,67	0,10	0,07	6,47	30,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1706,9	0,57	4,94	-3,23	-3,40
Ropa	83,08	0,46	6,77	13,92	7,44

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

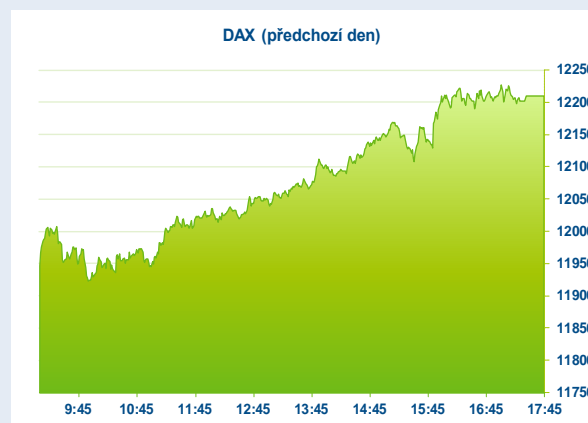
### Česká republika

Západoevropské trhy zahájily dnešní seanci velmi negativně po spekulacích o kapitálové nedostatečnosti banky Credit Suisse. Pod tlakem tak v Evropě byl především bankovní sektor. Nicméně v odpoledních hodinách s pozitivním otevřením v USA se většina západoevropských burz přetočila do kladného teritoria. Rovněž pražská burza tak umazávala dopolední poklesy, avšak nakonec zakončila s mírným poklesem o -0,25% na 1 120 bodech. Nedařilo se Erste Bank, která oslabila o -0,54% na 554 Kč a Komerční bance se ztrátou o -0,64% na 625 Kč. Čez potom uzavřel slabší o -0,58% na 855 Kč při nejvyšším denním objemu 172 mil. Kč. Největší pokles registrovala Kofola (237 Kč – 2,87%) v obavách o budoucí výsledky hospodaření. Naopak Moneta Money Bank stagnovala pod 71 Kč a akcie Colt Cz posílily o 0,55% na 549 Kč. Pojišťovna Vig stoupla o 0,58% na 522 Kč.



### Německo

Index frankfurtské burzy během dneška odmazával ztráty, přičemž z hodnot, které se blížily k -1,5 % krátce po začátku obchodování, posílil a zakončil na 12 201 b. s růstem 0,72 % oproti pátku. Energetické společnosti posilovaly společně s růstem ceny ropy, která reaguje na spekulace zvažování zemí OPEC+ snížení produkce. STOXX Europe 600 měl podobný průběh jako DAX a zakončil v zelených číslech na 390,59 b. s +0,71 %. Ze sektorů nejlépe zakončily energie (+3 %), utility (+2,08 %), komunikační služby (+1,9 %) a materiály (+1,2 %). V červeném zakončil sektor nezbytné spotřeby (-0,94 %). Mezi tituly s největším pohybem vzhůru se zařadily **Sartorius** (+5,2 %) **Continental** (+2,9 %) a **BASF** (+2,9 %). Nejvíce ztratila akcie **Beiersdorf AG** s -2,4% poklesem.

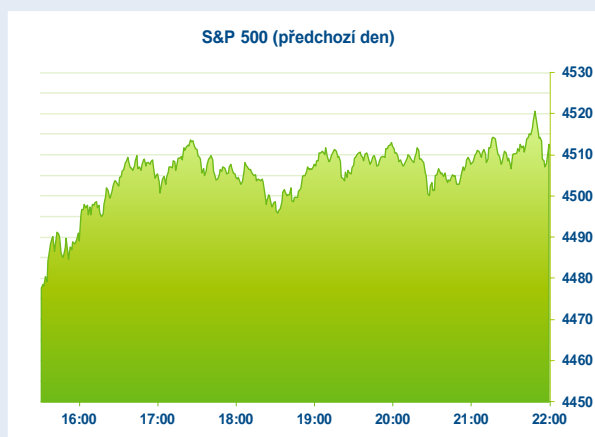


## USA

Americké akcie se hned v úvodu nového týdne předvedly solidní výkonností a v závěru obchodního dne končí po dlouhé době všechny sektory indexu S&P 500 ziskově. Největší vliv na vývoj indexu měl sektor energií (+5,81 %), který byl podpořen spekulací skupiny OPEC na snížení produkce ropy, což trh zacenil ve prospěch ceny tekutého zlata. V pořadí se dařilo sektorům materiálů (+3,4 %), informačních technologií (+3,15 %) a průmyslu (+3,05 %).

Nedostatečná čísla výrobních podniků rezonovala napříč celým trhem a tlačila také na pokles státních výnosů o 18 bps., což dopadlo také na ocenění zlata (+2,35 %), které se navrátilo k technické úrovni 1700 dolarů/unci. Stříbro, uplatnitelné v průmyslu, připsuje magických 8,88 % na 20,68 dolarů/unci. Nedostatečná data výrobních podniků odráží pokles poptávky nad očekávání, a vysílá tak trhu pozitivní signál o případném zpomalení inflace. O tom se rozhodne 13. října.

Dolar oproti euru ustupuje o 0,24 % a opět se přibližuje paritě, proti koruně je dolar levnější o 0,32 % na 24,99 USDCZK.



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 v středoevropském čase (SEČ).