

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (2Q): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,9 %

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,8 %, předchozí hodnota: 6,4 %

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 53,3, předchozí hodnota: 53,3

Akciový výhled

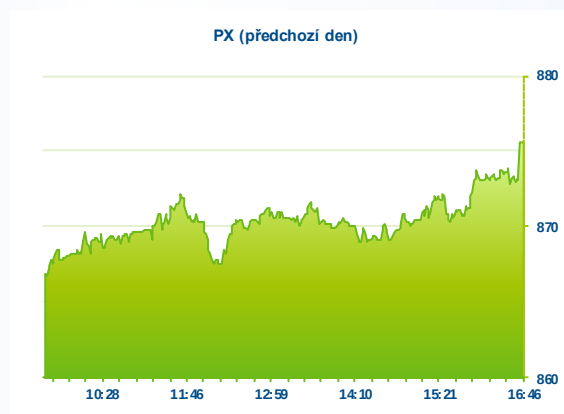
V úvodu nového týdne by západoevropské indexy měly navázat na silné zisky z pátku, když futures se pohybují v kladném teritoriu, např. Dax +0,5%. Investoři tak dále reagují na páteční report z amerického trhu práce, jelikož slabší tvorba pracovních míst zmenšuje šance, že Fed přistoupí k brzkému zvedání sazeb. Aktivita na finančních trzích by však měla být nižší, jelikož zámořské burzy jsou z důvodu státního svátku uzavřeny. Rovněž pražská burza by mohla zahájit s mírnými zisky. Erste Bank bude podpořena vyšším závěrem ve Vídni v přepočtu 722 Kč a Cme na Nasdaqu nad 58 Kč. Daří se i komoditním titulům poté, co oslabující dolar podporuje růst cen komodit a energií, což by mohlo pomoci akciím Čezu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4802,5	0,15			
DJIA	18512	0,17			
S&P 500	2181,5	0,16			
DAX	10734	0,42			
Euro Stoxx 50	3092	0,32			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17037,63	0,66	3,45	2,19	-6,46
Shanghai Composite	3070,52	0,10	-0,10	4,86	-2,94
Hang Seng	23644,51	1,62	1,56	11,54	11,14
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5249,90	0,43	0,59	5,60	10,52
S&P 500	2179,98	0,42	0,50	3,55	11,86
Dow Jones Ind. Avg.	18491,96	0,39	0,52	3,66	13,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1174	0,19	-0,13	-1,56	0,06
EUR/CZK	27,01	0,00	0,10	1,57	-0,11
USD/CZK	24,159	-0,14	-0,01	0,03	-0,09
USD/JPY	103,47	-0,48	1,55	-3,78	-13,24
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1326,4	0,24	0,29	6,50	18,35
Ropa	45,01	-0,07	-5,56	-11,63	-3,41

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

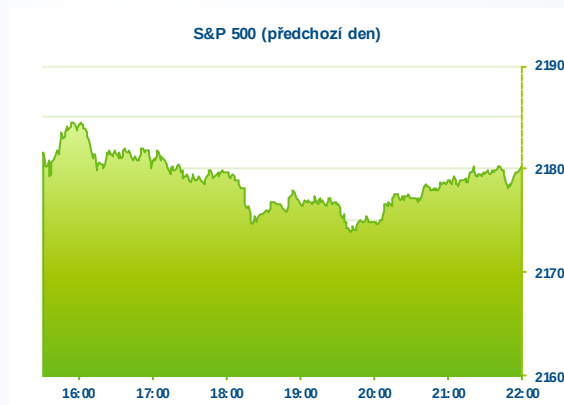
Česká republika

Západoevropské burzy po odpoledních datech z amerického trhu práce navýšily denní zisky a akcie v zámoří otevřely v kladném teritoriu, když makra nenaznačila brzké zvyšování sazeb v USA. Dařilo se i pražské burze, která posílila počtvrté v řadě a měřeno indexem PX si polepšila o +1,08% na 875 bodů. Tahounem růstu se staly akcie Erste Bank se závěrem na denních maximech 716 Kč (+2,58%), což jsou nejvyšší úrovně od začátku února 2016. Nicméně úspěšný byl i Čez, když se zvedl o +1,57% na 426 Kč. S menšími zisky uzavřela Komerční banka (844 Kč +0,54%) a Moneta Money Bank (+0,13%). U menších emisí byly růsty na Cme (+1,05%), Unipetrolu (+0,41%) a Fortuně (+1,19%). Mírně v záporu zakončila pojišťovna Vig (-0,21%). Celkově byl tento týden pro pražskou burzu úspěšný, jelikož posílila o 2,5%.



USA

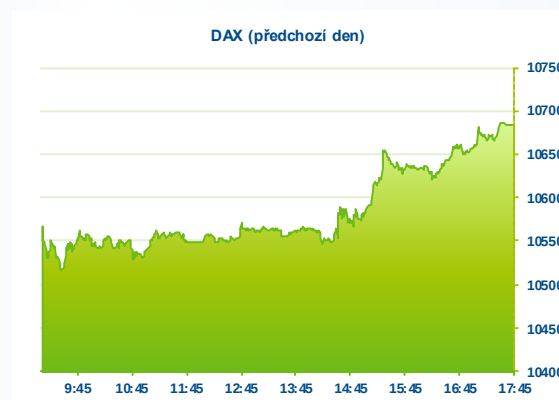
Dnešní obchodování nejvíce ovlivnila postupně zveřejňovaná makrodata. Nejočekávanějším údajem byly tzv. non-farm payrolls, tedy změna pracovních míst mimo zemědělství v měsíci srpnu. tato hodnota byla reportována nižší, než se čekalo, a bezprostřední reakce trhů byla pozitivní. Trh totiž z těchto údajů implikuje, že FED by mohl být opatrnější ve zvyšování úrokových sazeb. Pravděpodobnost tohoto kroku tak opět o něco klesla a vezmeme-li v úvahu blížící se volby, tak to již se zvyšováním letos nevypadá dobře. Mezi dalšími důležitými údaji byla čísla o průmyslových objednávkách a objednávkách zboží dlouhodobé spotřeby. Ta dopadla neutrálně. Pozitivní reakce trhů pak v následujících desítkách minut chladla a nakonec se končí pouze s mírnými zisky. Zajímavé reakce byly k vidění i na dalších finančních instrumentech.



Německo

Report z amerického trhu práce ukázal na slabší růst pracovních míst, než očekávali analytici. Nicméně navzdory tomu americký dolar po určité době začal posilovat a slabší euro výrazně podpořilo evropské akciové indexy. Růst cen komodit nastartovaný slabším dolarem se podařilo uhájit a komodity tak rostou se silnějším dolarem.

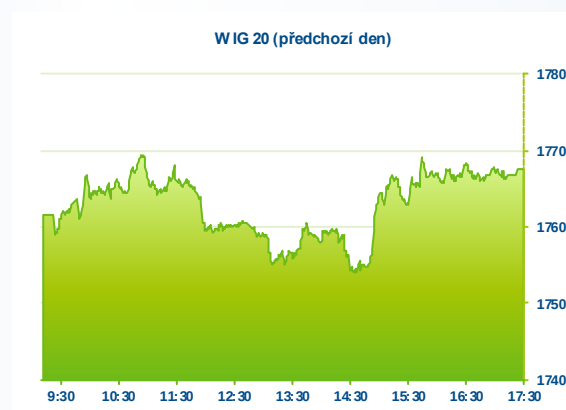
V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo energetikám RWE (RWE; +5,6 %), E.ON (EOAN; +3,8 %) a farmaceutickým společnostem Fresenius Medical Care (FME; +3,1 %) a Merck (MRK; +3,1 %). Na druhé straně v červených číslech zůstal výrobce sportovního oblečení Adidas (ADS; -1,6 %), stavební společnost HeidelbergCement (HEI; -1,0 %) a výrobce polovodičů Infineon Technologies (HEI; -0,5 %).



Polsko

Polské akcie končí poslední obchodní seanci týdne s mírným ziskem.

Index WIG30 posílil o 0,5% na 2 029 bodů. V rámci Evropy se jedná spíše o slabší výsledek. Za celý týden je jeho výkon cca o 0,5% slabší. Dnes si nejlépe vedlo uhelné JSW (JSW +6,8%), maloobchodní Eurocash (EUR +2,9%) nebo herní CD Projekt (CDR +3,6%). Nedařilo se naopak bankám (MBK -1,3%, MIL -2,4%) nebo majitel českého Unipetrolu PKN Orlen (PKN -0,8%).



¹Změna 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 ke 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).