

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 15,4
- 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 13,0
- 09:00 Index spotřebitelské důvěry (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 3,3

USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (19. srpna): očekávání trhu: 236 tis., předchozí hodnota: 232 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (12. srpna): očekávání trhu: 1950 tis., předchozí hodnota: 1953 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (20. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,1
- 16:00 Prodeje existujících domů (červenec): očekávání trhu: 5,56 mil., předchozí hodnota: 5,52 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: -1,8 %

Akciový výhled

Akciové indexy si včera vybraly oddechový čas a po středním růstu oslabovaly. Hlavní trhy uzavíraly níže kolem -0,3 až -0,4%. Pražská burza v podobném módu oslabila na 1031 bodů (-0,2%). Co přinese dnešek? Dle indikací futures bude otevření v Evropě velmi klidné, kolem nuly. Investoři již zřejmě vyčkávají na pátek, kdy v Jackson Hole pronesou své projevy centrální bankéři v čele s Draghim a Yellenovou. Pražská burza „tančí“ 8 obchodních dnů lehce nad úrovní 1030 bodů. Zřejmě se ani dnes nedočkáme výraznějšího pohybu. Kolem 425 Kč se zřejmě najdou investoři ochotní vybírat krátkodobé zisky na ČEZu. Banky při současném vývoji na trhu dluhopisů (pokles výnosů) zrovna nákupní apetit nepocítí. Výsledky společnosti Pegas na provozní úrovni za 2Q hodnotíme mírně negativně. Akcie však zřejmě nebudou reagovat vzhledem k probíhajícímu odkupu za 1010 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5870	-0,14			
DJIA	21864	-0,10			
S&P 500	2448,5	-0,17			
DAX	12236,5	0,12			
Euro Stoxx 50	3454	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19434,64	0,26	-1,87	-1,50	16,78
Shanghai Composite	3298,10	0,24	1,20	6,98	6,66
Hang Seng	27401,67	0,00	0,83	7,92	19,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6297,48	1,36	-0,56	2,67	20,08
S&P 500	2452,51	0,99	-0,49	2,44	12,36
Dow Jones Ind. Avg.	21899,89	0,90	-0,45	4,81	18,19
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1756	-0,03	-0,10	4,81	4,01
EUR/CZK	26,08	0,00	0,20	-5,92	-7,17
USD/CZK	22,18	0,03	0,07	-1,41	-3,44
USD/JPY	109,36	-0,18	-0,74	-1,91	9,11
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1286,3	0,05	0,66	2,65	-4,03
Ropa	47,87	-0,31	1,98	-7,21	-1,81

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

Česká republika

Pražská burza se již více jak týden drží ve velmi úzkém pásmu těsně nad hranicí 1030 bodů. Index PX dnes otvíral v kontextu silné seance na US trzích mírně v plusu, zisky však neudržel a přetočil se do mírného záporu a končil se ztrátou 0,23%. Objemy obchodů jsou nadále nízké, když dnes dosáhl zobchodovaný objem necelých 430 mil. Kč. Přes 100 mil. Kč zobchodovaného objemu se dostal pouze ČEZ, který přerušil svoji růstovou sérii. Kurz se držel v zelených číslech po většinu dne, do záporu se dostal až v závěrečné aukci. O výraznější výprodeje se zatím nejednalo, pokles po aukci byl nakonec o 0,24%. Nejlepší momentum z posledních dní nadále potvrzuje Moneta (vyjma méně likvidního Stock Spirits), která posílila o 0,6% a dostala se přes hranici 78 Kč. V obráceném duchu se nadále obchoduje Erste Group, která z lokálního maxima během dvou týdnů již oslabila o více jak 6%. Dnešní close na úrovni 917 Kč je nejnižší závěrečná hodnota za poslední měsíc. Kurz dnes oslabil o 1,19%. Na mírný růst po včerejších výsledcích navázaly akcie pojišťovny VIG. Kurz dnes posílil o 0,6%. Strmá křivka na grafu Stock Spirit se protahuje a kurz dnes posílil o dalších téměř 5% a vylepšil opět letošní maxima. Na nová mnohaletá maxima se dnes rovněž posunul kurz Philip Morris (+1,6%) a již se přiblížil hranici 16 tis. Kč.

PX (předchozí den)



USA

Americké indexy ve středu za podprůměrných objemů klesaly, index S&P 500 ztrácel poprvé ve třech dnech a odepsal 0,35 %, podobně na tom byl i Dow Jones a Nasdaq Composite. Z hlediska sektorů nejvíce rostly reality, ztrácela naopak zdravotní péče. Americký dolar oslabil na páru eurem o půl procenta. Výsledky v úterý po uzavření trhů prezentovala společnost Salesforce. Akcie se ve středu pohybovala bez větších změn. Ve čtvrtek investory čeká např. Tiffany nebo Staples. Nejistotu na trzích však vzbuzovalo převážně politické napětí. Americký prezident Donald Trump se na mítinku v arizonském Phoenixu nebývale ostře vyjadřoval ohledně svých plánů na výstavbu zdi na hranici s Mexikem. Předmětem sporů na politické scéně je financování projektu, které může v rámci legislativního procesu narazit na nesouhlas v Kongresu. Dále jde také o navýšení dluhového stropu a daňovou reformu (která byla klíčovým katalyzátorem letošního akciového rally). Obojí musí být Kongresem schváleno do konce září. V případě, že se tak nestane, Trump hrozí "zastavením činnosti vlády," obviňuje také Demokratickou stranu z ohrožování americké bezpečnosti. Investoři začínají vyhlížet i páteční setkání

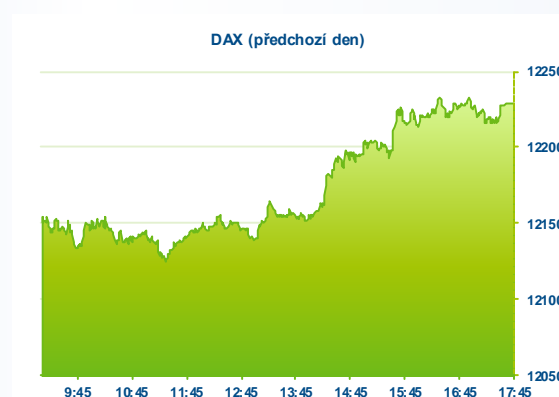
centrálních bankéřů v Jackson Hole. Zlato přidalo půl procenta, dolar zakončil nad 1,18 USD za euro, dluhopisové výnosy převážně klesaly.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX odepsal 0,45 % na 12174,3 b. Západoevropské akcie se ve středu pohybovaly pod nulou, ani německý trh nebyl výjimkou. Nejvíce ztrácela televizní společnost ProSieben (PSM -3,7 %), přes procento odepisovala ThyssenKrupp (TKA -1,2 %) nebo HeidelbergCement (HEI -1,0 %). Pokles mírně vyvažovala Deutsche Bank (DBK +0,4 %) která zbrzdila pokles z minulých dní a s drobnými zisky zakončily také akcie Fresenius (FRE +0,3 %) nebo BASF (BAS +0,2 %). Index Stoxx Europe 600 odepsal 0,3 %, nejméně se dařilo sektorům zbytné spotřeby a telekomunikací.



Polsko

Index WIG 30 posílil ve středu o 0,1 % a uzavřel na 2773,55 b. Dařilo se zejména refinérce Grupa Lotos (LTS; +4,8 %) či těžařské společnosti Jastrzębska (JSW; +3,2 %). Mírněji posléze rostly firmy Grupa Azoty (ATT; +1,3 %), PKN Orlen (PKN; +1,0 %) a ING Bank Slaski (+1,0 %). na opačném konci indexu uzavřely seanci společnosti Enea (ENA; -1,5 %), CCC (CCC; -1,1 %) či Tauron (TPE; -1,0 %). V záporném teritoriu uzavřely i PKP Cargo (PKP; -1,0 %) a Bank Millennium (-1,0 %).



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 předchozí den 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 probíhajícím 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).