

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 HDP (q-q) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 09:00 HDP (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,5 %
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,0 mld.

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (srpen - konečný): očekávání trhu: 59,4, předchozí hodnota: 59,4

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 57,4, předchozí hodnota: 57,4

USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (srpen): očekávání trhu: 180 tis., předchozí hodnota: 209 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (srpen): očekávání trhu: 170 tis., předchozí hodnota: 205 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (srpen): očekávání trhu: 9 tis., předchozí hodnota: 16 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 2,5 %
- 16:00 ISM ve výrobě (srpen): očekávání trhu: 56,5, předchozí hodnota: 56,3
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,3 %

Aktiový výhled

Americké trhy tento týden posilují a čtvrtek nebyl výjimkou. Dokázaly se tak zvednout na dohled k letošním maximům. Evropa naproti tomu tento týden zaostává, např. DAX zatím ztrácí -0,9% a pražská burza si tento týden zatím odepsala dokonce -1,4%. Co přinese páteční obchodování? Futures indikují otevření v kladných číslech kolem 0,14%. Odpoledne budou investoři sledovat makrodata týkající se trhu práce v USA. Index PX pražské burzy včera oslabil na 1022 bodů, což bylo vzhledem k pozitivnímu vývoji na okolních trzích spíše překvapivé. Na druhou stranu domácí trh stále „drží“ technickou úroveň podpory na 1020 bodech. Nedařilo se především bankám. Erste nejprve rostla k 950 Kč, ale zde nastal poměrně rychlý obrát a kurz klesl zpět pod 930 Kč. Opět se zde potvrdila poměrně silná rezistence Erste v území 940-960 Kč. Vývoj byl podpořen zprávou z agentur, že ECB se znepokojením sleduje sílu Eura, což poslalo dolů výnosy dluhopisů a kurzy akcií bank z denních maxim. Ještě hůře dopadla Komerční banka, jež neudržela krátkodobou podporu u 980 Kč a poklesla na 966 Kč. Dnes bychom na bankách nicméně čekali minimálně konsolidaci. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 91,20 Kč.

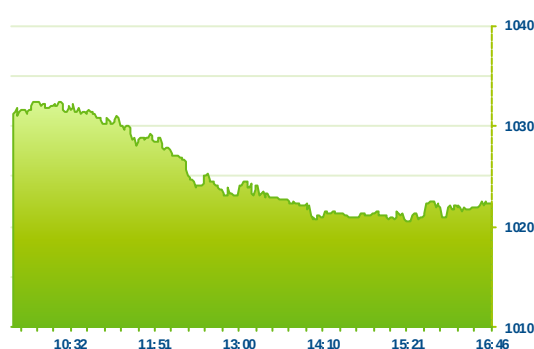
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5997,75	0,12			
DJIA	21977	0,12			
S&P 500	2472	0,08			
DAX	12083,5	0,15			
Euro Stoxx 50	3431	0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19691,47	0,23	1,51	-0,02	16,34
Shanghai Composite	3360,60	-0,01	2,73	7,82	8,92
Hang Seng	27932,48	-0,14	1,64	9,00	21,73
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6428,66	0,95	2,51	3,71	23,31
S&P 500	2471,65	0,57	1,34	2,48	13,85
Dow Jones Ind. Avg.	21948,10	0,25	0,76	4,47	19,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,189	-0,15	-0,29	5,41	6,20
EUR/CZK	26,117	0,04	0,39	-5,84	-8,92
USD/CZK	21,95	0,14	0,10	-0,80	-3,28
USD/JPY	110,10	0,13	0,72	-0,24	6,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1321,4	0,22	2,23	3,36	0,59
Ropa	47,74	-0,46	-0,87	-0,36	9,03

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

Česká republika

Západoevropské trhy dnes navázaly na středeční růsty a rovněž pražská burza od openu navyšovala včerejší zisky. Nicméně postupně výkon našeho trhu slábl a v polovině seance se přehoupnul do záporného teritoria. Ztráta postupně narůstala a nakonec index PX odepsal -0,64% na 1 022 bodů. Vzhledem k tomu, že dnes byl poslední obchodní den měsíce srpna, byla k vidění silná závěrečná aukce, ve které objem narostl ze 480 mil. Kč po kontinuální části na 740 mil. Kč. Nedařilo se především Komerční bance, když odepsala -2,16% na 966 Kč s nejvyšším denním objemem 191 mil. Kč. V záporu zakončila i Erste Bank a to -0,72% na 928 Kč a klesal rovněž Čez (416 Kč -0,57%). Fortuna po dnešním výsledkovém reportu zakončila bez výraznější změny (148 Kč -0,34%). Naopak po pěti klesajících seancích v řadě korigovala Moneta Money Bank o +0,85% a uzavřela těsně pod úrovní 77 Kč. Mírně si polepšil i Vig (+0,22%), Unipetrol (+0,17%) a O2 (+0,22%). Akcie Stock Spirits první den bez nároku na dividendu v přepočtu 0,62 Kč hrubého uzavřely níže téměř o -1,5%.

PX (předchozí den)



USA

Americkým akciím se dnes dařilo a navázaly tak na růsty z posledních dvou dní. Trhy částečně vstřebaly geopolitické prnutí v Koreji, hurikán Harvey utichá a tak ke slovu přicházejí kurzotvorná makrodata. Dnes jich na pořadu bylo několik. Sledovala se inflace, která byla v souladu. Nezaměstnanost pozitivně překvapila a potěšil i Chicagský nákupní index. Negativně vyzněly červencové prodeje domů. Maloobchodnímu sektoru prospěly informace, že spotřebitelské výdaje v červenci rostly o 0,3% což navazuje na dobré údaje o mzdách a platech. Tahouny směrem vzhůru byly sektory zdravotní péče, technologie a maloobchodní společnosti. Klesaly telekomunikace. V indexu S&P byl dnes spíše klid. Po výsledcích klesaly akcie výrobce balených pokrmů Campbell Soup a podtrhly tak špatný konec srpna pro všechny akcie ze sektoru. Analytici ze společnosti Citron research svými prohlášeními šetří, dnes však od nich zaznělo varování směrem k držitelům akcií fondu Bitcoin Investment Trust (GBTC +8,2%). Jak již název napovídá, fond je úzce navázán na cenu bitcoinu. Citron v krátké poznámce zmiňuje, že čistá hodnota aktiv fondu neimplikuje cenu vyšší než 550 USD, což v porovnání s tržní hodnotou 999,2 USD značí, že akcie je značně překoupená. Poukazuje, že hodnota akcií se s hodnotou bitcoinu nehýbe lineárně, což by správně měla,

protože fond kupuje výhradně měnu bitcoin. GBTC za poslední měsíc vzrostl o 125%.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Podobně jako ostatní západoevropské trhy německé akcie pokračovaly ve včerejším růstu, korigovaly tak výrazné úterní ztráty. Index DAX uzavřel dnešní obchodování růstem o 0,49 % na 12060,84 bodů. Nejvýrazněji dnes odepisovala společnost Continental (CON; -1,0 %). Ztrácely dnes také automobilky - Daimler (DAI; -0,6 %), BMW (BMW; -0,5 %) a Volkswagen (VOW3; -0,4 %). Pokles zaznamenala i pojišťovna Munich Re (MUV2; -0,3 %). V závěrečné srpnové seanci se dařilo zejména letecké společnosti Lufthansa (LHA; +3,6 %). I dnes pokračovala ve výrazném růstu společnost HeidelbergCement (HEI; +2,3 %). Rostly také akcie ocelárny ThyssenKrupp (TKA; +1,9 %) a technologické Infineon Technologies (IFX; +1,8 %). Po dvou ztrátových seancích tento týden se televizní společnosti ProSieben (PSM; +1,6 %) podařilo alespoň částečně vymazat ztráty předchozích dvou dnů, kdy společnost výrazně ztrácela po zveřejnění zhoršeného výhledu ohledně výnosů z televizní

reklamy.



Polsko

Polské akcie uzavřely poslední srpnovou obchodní seanci podobně jako řada dalších středoevropských trhů bez výrazné změny. Index WIG30 na rozdíl od burzovních indexů v západní Evropě nenavázal na včerejší růst a uzavřel na 2 899 bodech (+0,0%). Znovu oslabovaly zejména energetické tituly (ENA - 2,2%, ENG -2,6%, PGN -1,7%). Rostl naopak zemědělský Kernel (KER +4,7%), chemička Synthos (SNS +4,4%) nebo realitní Globe Trade Center (GTC +3,8%).



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).