

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 8,5 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: 6,9 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červenec): očekávání trhu: 0,3 mld., předchozí hodnota: 18,8 mld.

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 5,8 %, předchozí hodnota: 5,1 %

Polsko:

- 2017 Oznámení hlavní úrokové sazby (6. září): očekávání trhu: 1,50 %, předchozí hodnota: 1,50 %

Akciový výhled

Americké trhy včera po prodlouženém víkendu nakonec prošly viditelným poklesem. Futures na evropské indexy dnes indikují mírný pokles (např. DAX -0,35%). Začátkem září se tak zvyšuje podle očekávání volatilita. Wall Street v úterý přitom zastavila svůj pokles poblíž technických úrovní podpory (např. SP500 u 2450 bodů), jejichž udržení bude důležité i pro další dny. Pražská burza zatím sleduje zahraniční vývoj jako by zpovzdálí. Objemy klesly na minimum a index PX zatím držel technickou podporu u 1020 bodů. Propad bankovního sektoru v zahraničí bude zátěží především pro Erste, jež včera sice uzavírala v Praze nad 930 Kč, ale dnes čekáme její pokles. Akcie KB na růstu po umírněnějším tónu guvernéra ČNB ohledně růstu sazeb zřejmě také jen tak nemohou pomýšlet. Stablnější by mohly být akcie ČEZu. Mediální CETV uzavírala v zámoří těsně pod 90 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5949	0,16			
DJIA	21777	0,06			
S&P 500	2461,75	0,08			
DAX	12071	-0,38			
Euro Stoxx 50	3407	-0,41			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19357,97	-0,14	0,12	-3,89	13,78
Shanghai Composite	3380,96	-0,10	0,57	9,47	10,16
Hang Seng	27556,92	-0,66	-0,09	7,26	17,30
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6375,57	-0,93	1,47	1,27	21,44
S&P 500	2457,85	-0,76	0,56	0,89	12,75
Dow Jones Ind. Avg.	21753,31	-1,07	-0,25	2,69	17,64
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1919	0,06	0,32	5,90	5,93
EUR/CZK	26,09	-0,01	-0,16	-6,29	-8,81
USD/CZK	21,893	-0,01	0,14	-0,82	-3,42
USD/JPY	108,76	-0,04	-1,32	-0,94	6,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1339,6	-0,07	2,02	3,77	-0,80
Ropa	49,07	-0,14	4,43	6,74	7,96

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

Česká republika

Přestože západoevropské akciové trhy posilovaly, nedařilo se dnes finančnímu sektoru kvůli poklesu výnosů. Horší výkonnost bank se projevila i na našem trhu, a protože mají velký podíl v indexu, zakončil PX slabší o -0,08% na 1 025 bodech. Objemy obchodů zůstaly na podprůměrné úrovni a to 250 mil. Kč. Erste Bank odepsala -0,24% na 933 Kč, Komerční banka klesla o -0,17% na 970 Kč a Vig stagnoval na 653 Kč. V záporném teritoriu uzavřel i Čez (416 Kč -0,36%) a akcie O2 (-0,18%). Naopak o nepatrných +0,07% si polepšila Moneta Money Bank. Dařilo se především Unipetrolu, který se při menší nákupní objednávce vytáhl k metě 300 Kč (+1,05%). Nejziskovější byla dnes Fortuna (148 Kč +1,57%), polepšilo si i Cme (+0,66%).

PX (předchozí den)



USA

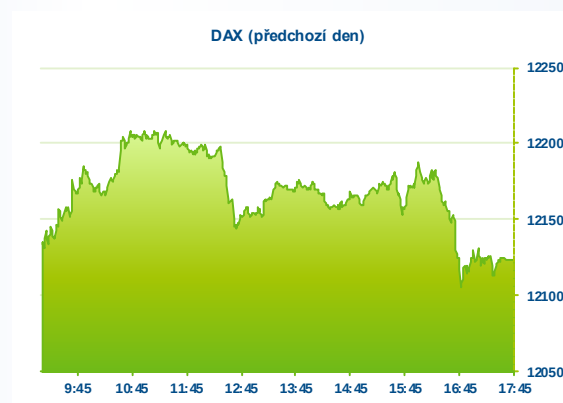
Americkým akciím se od počátku seance nedařilo. Vydátnou měrou tomu přispívá politické napětí mezi Severní Koreou a ostatními státy. S obavami se v zámoří sleduje i cesta bouře Irma, která hrozí zpusťšením oblasti kolem floridského Miami. Při absenci zásadních makrodat je zaznamenání hodný projev členky FED Blainardové, která se přiklonila k holubičímu postupu, tedy utlumenému zvyšování sazeb. Pohledem na jednotlivé trhy vidíme, že nejsilněji výprodeje zasáhly finanční a IT sektor. Následují základní materiály. Z jednotlivých akcií vidíme růst akcií Seagate nebo cestovatelského portálu TripAdvisor. Klesli těžaři ropy specializující se na oblast, kde řádila bouře Harvey a řádí Irma.

S&P 500 (předchozí den)



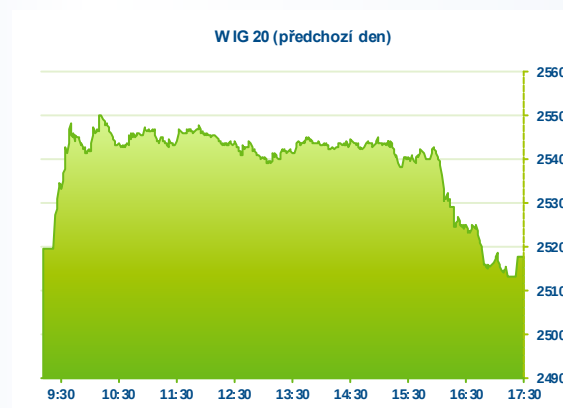
Německo

Německý DAX uzavřel úterní seanci mírně v kladném, když si připsal 0,19 % na 12125,46 b. DAX většinu zisků ztratil ve druhé části obchodování, kdy oslabily zejména banky Commerzbank (CBK; -2,7 %) a Deutsche Bank (DBK; -1,9 %) v reakci na pokles výnosů. Desetiletý německý bund dnes rostl a výnos se tak dostal k hladině 0,334 %. Jedná se o projevená očekávání ohledně čtvrtletního zasedání Rady guvernérů Evropské centrální banky (ECB), kdy na trzích převládá konsensus, že Draghi a spol. nezveřejní nic ze svých plánů ohledně postupného snižování programu nákupu aktiv. Nedařilo se ani společnostem Munich Re (-1,3 %), Allianz (ALV; -0,9 %) či energetická RWE (-0,6 %). Vývoj na trzích naopak vyhovoval automobilkám, když posílil Volkswagen (VOW3; +1,9 %) i BMW (BMW; +1,7 %). Dařilo se také farmaceutické společnosti Merck (MRK; +2,4 %) či chemicko-drogistickému koncernu Henkel (+1,9 %). O něco mírněji posílil Siemens (+0,9 %).



Polsko

Horší náladu na evropské trhy přinesl negativní open v zámoří. Index WIG30 uzavřel se ztrátou 0,1% na 2 901 bodu. Nedařilo se zejména hernímu CD Projektu (CDR -2,1%), mBank (MBK -2,3%) a realitní Globe Trade Centre (GTC -2,0%). Rostla naopak softwarová Asseco (ACP +1,5%), chemička Synthos (SNS +1,9%) nebo naftařská a plynárenská PGNiG (PGN +1,2%).



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).