

Očekávané události

USA:

- 14:30 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 Jádrový CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:30 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 14:30 Jádrový CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (srpen): očekávání trhu: 252331, předchozí hodnota: 251914
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (9. září): očekávání trhu: 300 tis., předchozí hodnota: 298 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. září): očekávání trhu: 1950 tis., předchozí hodnota: 1940 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (10. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 52,6
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (8. září): očekávání trhu: 80, předchozí hodnota: 65

Akciový výhled

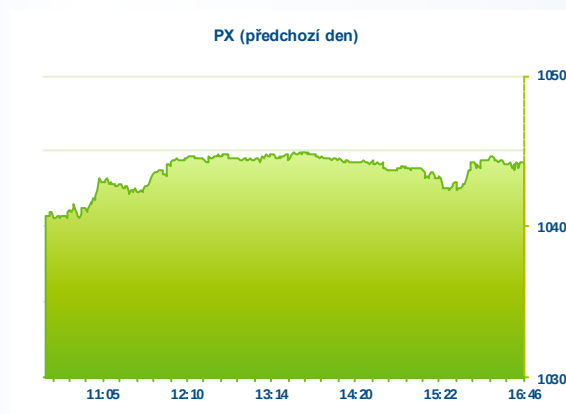
Futures pro evropské indexy indikují ve čtvrtek ráno otevření v červených číslech (-0,3%). Záporné otevření měla Evropa i včera, ale postupně je stačila umazat a indexům se podařilo posílit po sedmé v řadě. Každopádně růstové momentum se snižovalo. Během středy projevovali investoři zájem především o akcie spojené s energetickým sektorem. Pražská burza včera zaznamenala růst +0,8% na 1044 bodů. Domácí trh tak vyrovnal letošní maxima ze začátku srpna. Nyní vidíme další důležitou metu kolem 1050 bodů, což je jen nepatrně výše, kde by mohl růst „narazit“. Ve středu se v Praze dařilo především domácím bankám, akcie KB (+1,8%) a Moneta (+2,5%) doháněly růsty sektoru v Evropě. Na bankovních titulech bychom krátkodobě další výrazné růsty nyní nečekali, včetně Erste, jež má kolem 950 Kč „prověřené“ rezistentní území. Akcie ČEZu by měly mít podporu v růstu cen elektřiny, která trhá letošní maxima (elektřina r.2018 na 36,45 Euro).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5994,25	-0,13			
DJIA	22139	-0,05			
S&P 500	2494	-0,10			
DAX	12528	-0,25			
Euro Stoxx 50	3517	-0,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19807,44	-0,29	2,62	-0,17	18,75
Shanghai Composite	3370,29	-0,41	-0,04	7,31	11,93
Hang Seng	27762,66	-0,47	1,02	7,90	20,15
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6460,19	0,09	1,05	3,86	25,31
S&P 500	2498,37	0,08	1,33	2,38	17,46
Dow Jones Ind. Avg.	22158,18	0,18	1,61	3,89	22,65
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1881	-0,03	-1,16	6,63	5,63
EUR/CZK	26,099	0,00	1,16	-6,69	-8,55
USD/CZK	21,959	0,03	-0,13	-0,54	-3,38
USD/JPY	110,40	-0,06	1,82	-0,45	7,82
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1321,8	-0,18	-1,83	5,49	-0,02
Ropa	49,58	-0,34	0,10	10,97	12,30

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

Česká republika

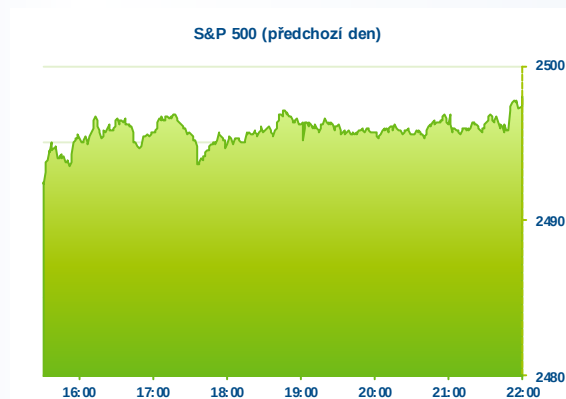
Pražská burza navázala na včerejší růst a měřeno indexem PX přidala dalších 0,80% na 1 044 bodů. Kupci se dnes zaměřili především na tuzemské bankovní emise, které by měly těžit z očekávaného růstu REPO sazby ČNB do konce roku 2017. Moneta Money Bank si tak polepšila o +2,46% na 79 Kč a Komerční banka o +1,78% na 985 Kč. V kladném teritoriu uzavřel i Vig a to +1,36% na 655 Kč. Naopak Erste Bank po včerejším raketovém růstu konsolidovala pod 950 Kč. Čez při nejvýraznějším denním objemu 256 mil. Kč přidal +0,71% na 424 Kč. Unipetrol růstem o 0,61% zakončil na nejvyšším uzavíracím kurzu za téměř deset let. Pegas (1 002 Kč -0,2%) uzavřel bez výraznější změny poté, co Wood Textiles Holding se rozhodl akceptovat nabídku převzetí od společnosti R2G Rohan Czech a prodat svůj téměř 30% podíl. Mírně v záporu zakončily akcie O2 (-0,14%) a Cme (-0,66%). Celkový zobchodovaný objem 885 mil Kč je nadprůměrný, když kromě Čezu byla aktivní Moneta Money Bank a Komerční banka



USA

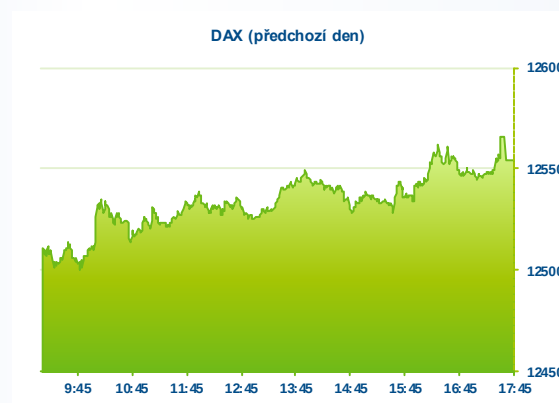
Americké akciové indexy uzavřely opět na nových historických maximech, přesto si dnes připsaly pouze symbolické zisky za minimální volatility a absence zásadních kurzotvorných zpráv. V popředí se držely především energie (v rámci S&P500 +1,2%) při růstu ceny ropy (+2,3%) i zemního plynu (+2%). Ropa se tak posunula na nejvyšší hodnotu za posledních 5 týdnů a vrátila se nadohled metě 50 USD/b na pozadí zvýšeného odhadu poptávky po ropě v tomto roce na 1,6 mil. barelů / den z předchozích 1,5 mil. Energetické společnosti též figurovaly v popředí nejvíce rostoucích titulů z S&P500. Příznivý vývoj zaznamenal i sektor zbytné spotřeby a telekomunikací (+0,7%), naopak nedařilo se realitám (-0,4%), zdravotnictví (-0,4%) a utilitám (-0,5%). Ze sledovaných cenových pohybů zmíníme posun akcií technologické vlajkové lodi Apple (AAPL -0,8%) zpět pod hladinu 160 USD, když včerejší prezentace nových produktů (telefonů) nepřinesla zásadní překvapení. Mezi poraženými v rámci S&P500 pak figuroval jeden z hlavních amerických úvěrových registrů Equifax (EFX -15%), který po předchozím masivním kybernetickém útoku čelil další výzvě, a to podezření z insider tradingu, když manažeři společnosti realizovali prodej svých akcií ještě před oznámením útoku hackerů. Akcie po dnešním pádu propadly na nejnižší

úroveň od února 2016 a celkově odepsaly během posledních 5 dnů přes 30%.



Německo

Nejsilnějším titulem na frankfurtské burze dnes byla společnost Merck (MRK; +2,1 %). Růst zaznamenaly také akcie firem Siemens (SIE; +1,4 %), Deutsche Post (DPW; +0,8 %) nebo automobilka Volkswagen (VOW3; +0,7 %). Ztrácely naopak energetické společnosti E.ON (EOAN; -1,5 %) a RWE (RWE; -1,3 %). V záporných číslech uzavřely také ThyssenKrupp (TKA; -1,5 %) a Lufthansa (LHA; -1,0 %).



Polsko

Index WIG 30 uzavřel o 0,1 % vyšší na 2894,63 b. Nejvýrazněji připsal herní CD Projekt (CDR; +3,0 %). Rostly také společnosti PGNiG (PGN; +2,2 %), Kruk (KRU; +2,1 %) a Energa (ENG; +2,0 %). Naopak nejvýrazněji odepsaly akcie společnosti Bank Millennium (MIL; -2,6 %). Ztrácely také akcie Asseco Poland (ACP; -2,3 %), těžbařské KGHM (KGH; -2,3 %) a PKP Cargo (PKP; -1,6 %).



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).