

Očekávané události

ČR:

09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec):
 aktuální hodnota:
 očekávání trhu: --
 předchozí hodnota: 1.4
 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červenec):
 aktuální hodnota:
 očekávání trhu: --
 předchozí hodnota: 2.0%

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný):
 aktuální hodnota:
 očekávání trhu: --
 předchozí hodnota: 54.4
 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný):
 aktuální hodnota:
 očekávání trhu: --
 předchozí hodnota: 54.4
 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec):
 aktuální hodnota:
 očekávání trhu: --
 předchozí hodnota: 0.3
 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec):
 aktuální hodnota:
 očekávání trhu: --
 předchozí hodnota: 1.2%

Akciový výhled

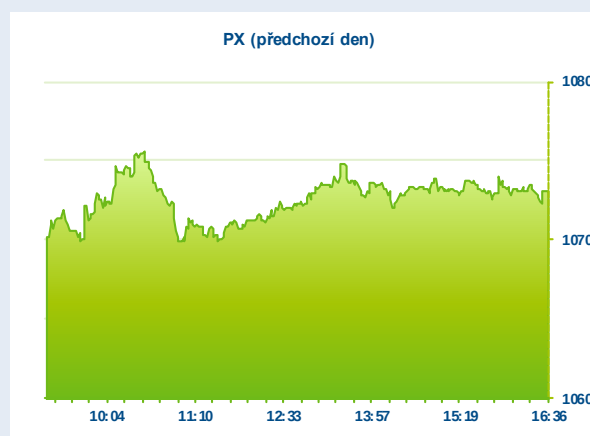
Začátek nového měsíce nezastihl především evropské akcie v dobré formě. Indexy ztratily dvakrát v řadě, ani dnešní otevření zatím nenaznačuje změnu k lepšímu. Dle futures by např. DAX měl otvírat v záporu -0,4%. Pro krátkodobý vývoj bude důležité, zdali např. německý trh udělí letní minima – jež leží lehce nad 12100 body. V takovém případě by se v dalších dnech mohla Evropa nadechnout a zamířit výše. Pražská burza si včera nevedla špatně jako celek, index PX se udržel poblíž nuly. Lehký prodejní tlak byl patrný na ČEZu a Komerční bance, jež čeká v průběhu září vyřazení z evropského širšího indexu Eurostoxx. Oba tituly se ke konci seance nicméně od denních minim zvedly. Zájem kupců na 560 Kč či pod 920 Kč u KB byl vidět. Podobný vývoj bychom očekávali i dnes. Index PX by se mohl udržet nad 1070 body.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7431,5	-0,02			
DJIA	25718	0,00			
S&P 500	2860,75	-0,02			
DAX	12369,5	-0,12			
Euro Stoxx 50	3419	-0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22410,82	0,22	0,71	-2,60	15,37
Shanghai Composite	2729,07	0,53	-0,32	-15,55	-17,49
Hang Seng	27809,84	-0,42	2,21	-10,59	1,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7889,10	0,38	1,48	6,92	25,27
S&P 500	2861,82	-0,04	1,54	5,04	16,69
Dow Jones Ind. Avg.	25733,60	-0,34	2,27	3,62	17,51
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1562	-0,29	1,66	-1,32	-2,04
EUR/CZK	25,718	0,00	-1,67	1,14	0,58
USD/CZK	22,238	0,30	-0,05	-0,23	-1,51
USD/JPY	110,82	0,25	-0,05	1,45	1,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1191,8	-0,38	1,25	-8,63	-7,54
Ropa	67,49	-0,03	3,99	-4,41	38,77

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

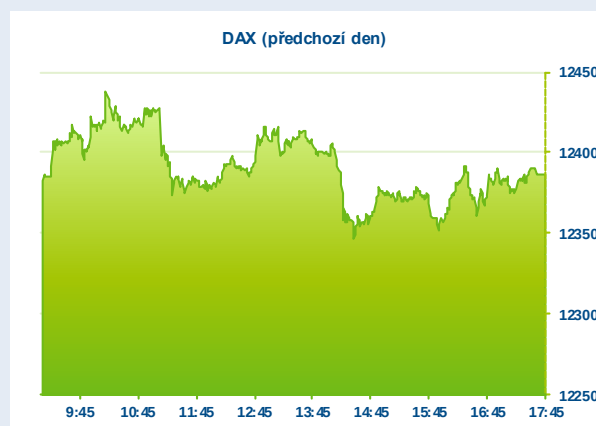
Česká republika

Pražská burza neudržela dopolední zisky a v druhé polovině seance se pohybovala okolo nuly. Nakonec díky silnější závěrečné aukci zakončil index s mírným přírůstkem 0,08% na 1 073 bodech. Tento výsledek tak lze hodnotit příznivě, jelikož sentiment na západoevropských trzích byl dnes negativní. Dařilo se především Erste Bank se ziskem 0,68% na 892 Kč a Moneta Money Bank přidala 0,71% na 78 Kč. Naopak nedařilo se Komerční bance, která oslabila o -0,65% na 921 Kč, při nejvyšším denním objemu 101 mil. Kč po spekulacích, že by mohla být vyřazena z evropského indexu Stoxx 600. Pod metu 600 Kč propadla pojišťovna Vig (598 Kč -0,91%). Celkový obchodovaný objem se oproti pondělí zvýšil, nicméně hodnota 300 mil. Kč je nadále podprůměrná



Německo

Německé akcie již čtvrtým dnem zakončily v červených číslech. Index DAX odepsal 1,05 %. V kladných hodnotách skončily pouze čtyři společnost indexu, a sice Commerzbank (CBK; +1,6 %), Deutsche Bank (DBK; +0,6 %, Thyssenkrupp (TKA; +0,6 %) a Fresenius (FME; +0,1 %). Vonovia (VNA) zakončila na záporné nule. Nejméně se dařilo oděvní společnosti Adidas (ADS; -2,4 %). Někteří uživatelé sociálních sítí dnes vyzvali k bojkotu výrobků společnosti Adidas v reakci na skutečnost, že společnost si vybrala jako tvář své nové reklamní kampaně bývalého quarterbacka Colina Kaepernicka.



USA

Americké trhy vykázaly v úvodní zářijové seanci mírné ztráty (DJ -0,05%, S&P500 -0,17%, Nasdaq -0,23%), přesto jsme byli svědky historických milníků, když Amazon (AMZN +1,3%) poprvé dosáhl tržní valuace 1 bilionu dolarů, Apple (AAPL) pak hodnoty o 100 mld. vyšší. Oba tituly současně opět uzavřely na svých maximech. Nejlepší výkonnost v rámci S&P500 předvedly utility a banky (+0,5%), naopak na chvostu zůstaly telekomunikace (-1,1%) a reality (-0,9%). Silnější dolar tlačil níž drahé kovy – zlato oslabilo o více než 0,7% na 1192 USD/oz, stříbro dokonce ztratilo 2,2% na 14,14 USD/oz a posunulo se na 2,5 letá minima. Nedařilo se též dluhopisům – výnos referenčního 10letého vládního bondu stoupl na 2,9% z pátečních 2,85%. Úvodní zisky neudržela ropa a nakonec uzavřela se ztrátou 0,7% na 69,3 USD/b, ještě hůře se vedlo zemnímu plynu, který odepsal 3,5% se závěrem na 2,815 USD/mmbtu. Pohyb u technologií dominoval i největším individuálním pohybům – na klesající straně se ocitli výrobci pevných disků Seagate (STX -8%) a Western Digital (WDC -5%) po sníženém doporučení od Evercore. Western Digital dnes poklesl krátce pod hladinu 60 USD na nejnižší cenu za bezmála 2 roky. Naopak ve spanilé jízdě vzhůru pokračovaly akcie výrobce procesorů a grafických karet Advanced Micro Devices (AMD +11%), dnes po zvýšeném cíli od Jefferies, nicméně na pozadí rostoucího tržního podílu u procesorů na úkor hlavního hráče Intelu (INTC -1,2%) díky výkonnějším produktům než jeho konkurent a tento stav dle všeho přetrvá i do příštího roku. A to akcie AMD reflektují - od úvodu května již zpevnily o 150%!

S&P 500 (předchozí den)



Změna 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 k 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).