

## Očekávané události

### Česká republika:

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červenec): očekávání trhu: -5,0 mld., předchozí hodnota: 15,8 mld.  
09:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,5 %  
09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: 8,3 %, předchozí hodnota: 3,4 %

### USA:

14:15 Změna zaměstnanosti ADP (srpen): očekávání trhu: 200 tis., předchozí hodnota: 219 tis.  
14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - konečný): očekávání trhu: 2,9 %, předchozí hodnota: 2,9 %  
14:30 Jednotkové náklady na práci (2Q - konečný): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: -0,9 %  
14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (1. září): očekávání trhu: 213 tis., předchozí hodnota: 213 tis.  
15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (2. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 58,3  
15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 55,2, předchozí hodnota: 55,2  
16:00 Průmyslové objednávky (červenec): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 0,7 %  
16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - konečný): očekávání trhu: -1,7 %, předchozí hodnota: -1,7 %  
16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,4 %

## Akciový výhled

Ačkoliv mají evropské trhy za sebou šnůru poklesů, např. německý DAX oslabil 5krát v řadě, dnešní otevření bude opět v červených číslech. Futures na DAX indikují otevření -0,2%. Ve středu německý DAX neudržel svoje letní minima u 12100 bodů, nyní se nabízí další podpora v zóně 11900-12000 bodů. Pražská burza se včera neubránila negativnímu sentimentu v okolí, navíc dva hlavní tituly (ČEZ, KB) ovlivňují zprávy o vyřazení z evropského indexu, takže index PX oslabil na 1065 bodů. Domácí trh by nicméně v území 1050-1060 bodů měl mít slušnou technickou podporu. Aktuální ceny ČEZu u 550 Kč i Komerční banky (895 Kč) jsou pro kupce atraktivní. Včera se dařilo pouze akciím Erste, jež se dokázala vrátit nad 900 Kč. Titul nakonec ve Vídni dokonce uzavíral na 913 Kč. Dnes bychom nicméně takový „tah“ od Erste nečekali. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 82 Kč.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 7516,5         | -0,20 |       |        |        |
| DJIA                | 25936          | -0,14 |       |        |        |
| S&P 500             | 2884           | -0,15 |       |        |        |
| DAX                 | 12016,5        | -0,20 |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3312           | -0,09 |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22487,94       | -0,41 | -1,17 | 0,18   | 16,48  |
| Shanghai Composite  | 2684,94        | -0,72 | -2,35 | -13,16 | -20,09 |
| Hang Seng           | 26841,94       | -1,48 | -4,13 | -12,38 | -1,79  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7995,17        | -1,19 | -0,43 | 4,68   | 25,40  |
| S&P 500             | 2888,60        | -0,28 | -0,31 | 5,09   | 17,53  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25974,99       | 0,09  | -0,34 | 4,74   | 19,41  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1622         | -0,06 | -0,39 | -1,47  | -2,44  |
| EUR/CZK             | 25,74          | 0,03  | 0,31  | 1,38   | 1,15   |
| USD/CZK             | 22,143         | 0,08  | -0,10 | -0,14  | -1,33  |
| USD/JPY             | 111,38         | -0,13 | 0,38  | 1,54   | 1,98   |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1196,9         | 0,07  | -0,61 | -7,98  | -10,36 |
| Ropa                | 68,27          | -0,22 | -1,30 | 3,61   | 37,59  |

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

### Česká republika

Negativní nálada na globálních akciových trzích se dnes promítla i na pražské burze a index PX nakonec ztratil -0,83% na 1 065 bodů. Nejvíce index zatížil pokles Komerční banky (895 Kč -2,82%) a Čezu (551 Kč -2,30%) poté, co se u obou emisí spekuluje, že budou v průběhu září vyřazeny z prestižního evropského indexu Stoxx 600. Nedařilo se však taktéž Cme (-2,88%) se závěrem pod 81 Kč a Kofole s oslabením o -1,64% pod 300 Kč. V záporném teritoriu zakončila rovněž Moneta Money Bank (-0,70%). Naopak větším ztrátám indexu PX zabránily rakouské finanční emise, když Erste Bank si polepšila o 1,5% na 905 Kč a Vig se zvedl o 0,58% na 602 Kč. Podporou pro tyto tituly byl evropský bankovní sektor, který byl jediným ziskovým sektorem v Evropě. Proti úvodu týdne se výrazně zvýšila aktivita na burze, když celkový zobchodovaný objem přesáhl 550 mil. Kč. Nejlikvidnější byla Komerční banka s 200 mil. Kč, následována Čezem s objemem 184 mil. Kč.

PX (předchozí den)



### Německo

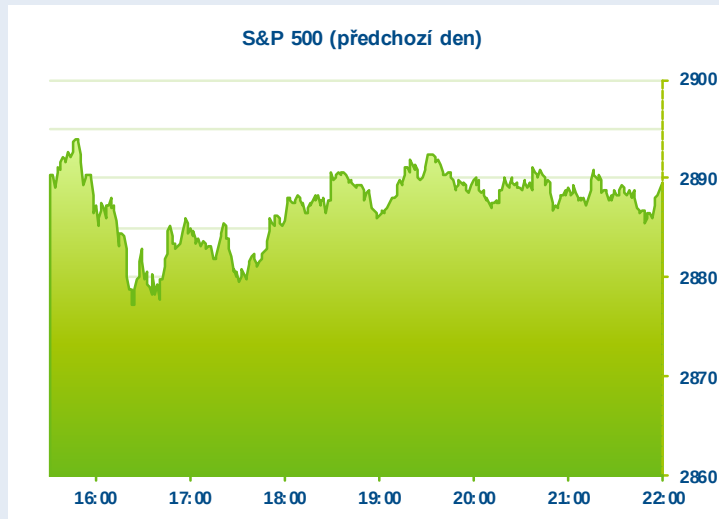
Již pět dnů v řadě německé akcie zakončují na záporné hodnotě. Jedinou výrazně rostoucí společností byla Commerzbank (CBK; +3,2 %), která navázala spolupráci s finanční skupinou BNP Paribas v oblasti produktů ETF. Dále jsou v zelených hodnotách pouze společnosti Deutsche Bank (DBK; +0,3 %), Vonovia (VNA; +0,2 %) a Daimler (DAI; +0,2 %). Poklesy byly obecně důraznější. Nejvíce klesaly akcie společnosti RWE (RWE; -3,2 %) po oznámení snížení výkonu hnědouhelných elektráren. Výrazný pokles zaznamenaly akcie společností SAP (SAP; -3,1 %) a Infineon Technologies (IFX; -2,8 %), které oslabovaly společně s celým technologickým sektorem v Evropě. Klesaly ale také například firmy jako Fresenius (FRE; -2,6 %) a Covestro (ICOV; -2,4 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Ani ve středu se tento týden americké akcie nepřiblížily historickým rekordům z minulého týdne. Dnešní poklesy vedly akcie velkých hráčů ze sektoru technologií, který je nejhůře performujícím z celého indexu S&P. Microsoft (MSFT -2,26%), Facebook (FB -1,85%), Visa (V -2,86%) nebo Alphabet (GOOG -0,99%) tyto poklesy táhly. Nejhodnotnější společnost světa Apple (AAPL -0,05%) stagnovala. IT a především sociálním sítím dnes přitížilo probíhající slyšení představitelů těchto firem před senátem v souvislosti s vyšetřováním ovlivňování voleb. Proto třeba Facebook prolomil hranici 170 dolarů a pozadu nezůstal ani Twitter, který klesl o bezmála 5%. Svou troškou do negativního mlýnku dnes přispěly i výprodeje na emerging trzích, když MSCI index klesl o 1,8%. Nevedlo se však i Evropě, kde britský FTSE klesl o procento, evropský Stoxx 600 o 1,1% a ráno jsme viděli i špatnou výkonnost asijských akcií. Ze včerejšího výsluní a překonání mety kapitalizace bilionu dolarů sestupuje Amazon (AMZN -1,69%). Výrobce elektroaut Tesla (TSLA -3,15%) je i nadále v problémech a prolomil podporu u 280 dolarů. K tématu elektromobility jako trendu jsme dnes publikovali obsáhlejší článek.



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).