

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 09:00 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 3,1 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (září): očekávání trhu: 13,2, předchozí hodnota: 14,7

Akciový výhled

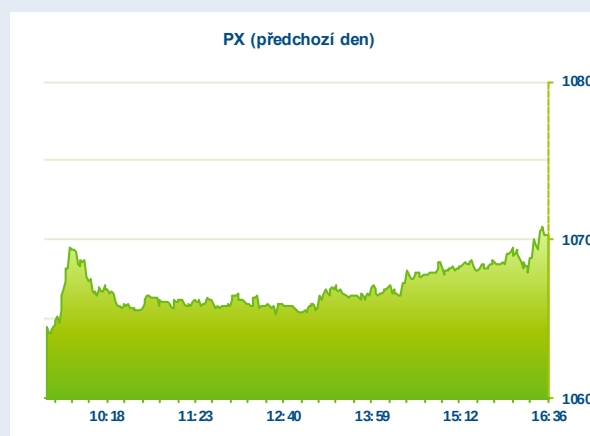
Nový týden začnou evropské indexy poblíž nuly, alespoň to naznačují futures. Trhy tak zřejmě navážou na dění z konce týdne minulého, kdy indexy v Evropě stagnovaly. Teprve v pátek např. německý DAX dokázal přerušit sérii poklesů. Jinak vysvědčení prvního zářijového týdne nebylo pro akciové trhy příliš lichotivé. Německý DAX ztratil kolem -3%, v zámoří indexy sestoupily z rekordních maxim (SP500 -1%). V tomto týdnu bude pro investory zřejmě nejvíce zajímavý čtvrtek, kdy bude zasedat ECB a projev bude mít šéf Draghi. Pražská burza si v kontextu dění ve světě nevedla v předchozích dnech špatně. Index PX uzavíral na 1070 bodech a udržel tak důležité technické úrovně na 1060-1050 bodech. Hlavní tituly ČEZ i Komerční banka byly negativně ovlivněny informací o chystaném vyloučení z evropského indexu. Především akcie ČEZ (díky cenám elektřiny) našly podporu na 550 Kč a týden uzavíraly na 566 Kč. Komerční banka registruje podporu kupců kolem 890 Kč. Erste se bude pokoušet vrátit nad 900 Kč. Celkově dnes čekáme v Praze klidnější vývoj bez větších změn.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7456,25	0,24			
DJIA	25980	0,08			
S&P 500	2877,75	0,10			
DAX	11957,5	0,08			
Euro Stoxx 50	3293	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22373,09	0,30	-2,44	-2,26	15,01
Shanghai Composite	2670,60	-1,17	-0,84	-13,10	-19,71
Hang Seng	26639,58	-1,24	-3,28	-14,40	-2,00
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7902,54	-0,25	-2,30	3,50	23,52
S&P 500	2871,68	-0,22	-1,02	3,66	16,49
Dow Jones Ind. Avg.	25916,54	-0,31	-0,27	2,67	18,97
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1545	-0,05	-0,65	-1,99	-3,38
EUR/CZK	25,671	0,00	0,37	2,23	1,95
USD/CZK	22,23	0,08	-0,23	0,09	-1,55
USD/JPY	110,93	-0,11	-0,13	0,83	1,41
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1193,2	-0,16	-0,70	-8,29	-10,41
Ropa	68,02	0,70	-1,92	3,04	39,94

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

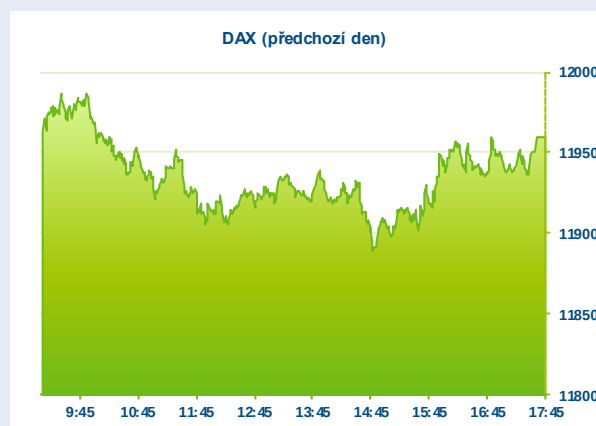
Česká republika

Po dvou ztrátových seancích pražská burza korigovala a měřeno indexem PX posílila o 0,62% na 1 070 bodů. Podporou se stal především růst akcií Čezu (566 Kč +1,62%), které podobně jako včera těžily ze silného fundamentu, když emisní povolenky vyskočily o dalších 7% a rovněž cena el. energie se posunula výše. Komerční banka (894 Kč +1,13%) částečně korigovala ztráty z předchozích tří seancí, kde investoři vyprodávali kvůli spekulacím o vyřazení titulu z indexu Stoxx 600. Taktéž Moneta Money Bank dnes uzavřela se ziskem, konkrétně +0,58% a ocenění se tak posunuje blíže k 79 Kč. Naopak brzdou se staly rakouské finanční emise poté, co ztrácel evropský bankovní sektor kvůli spekulacím, že velký čínský investor chce prodat svůj podíl v Deutsche Bank. Erste Bank nakonec odepsala -0,73% na 596 Kč a pojišťovna Vig ztratila -1,34% na 590 Kč. Nedařilo se ani mediální Cme, když její akcie oslabily o -0,49% k 81 Kč. Naopak Avast vyskočil o 2,63% na 78 Kč. V mezitýdenním srovnání nakonec zakončila pražská burza mírně slabší a to o -0,25%



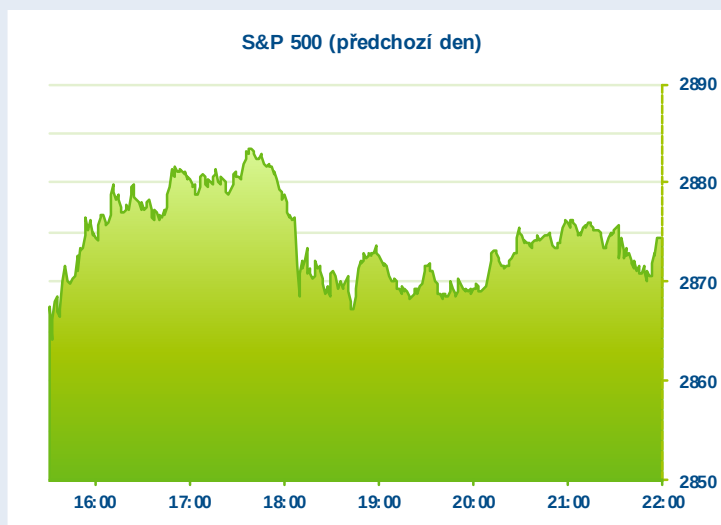
Německo

DAX dnes otevíral v plusových hodnotách, počáteční trend si však dlouho neudržel a záhy se propadl do červených čísel, ve kterých se nacházel drtivou většinu obchodní seance. Ke konci dnešního obchodování přesto dokázal tyto ztráty umazat a uzavřít na kladné nule (0,04 %). Pozitivně se na dnešním vývoji podepsaly především telekomunikace a informační technologie, jejichž přínos tlumil na druhé straně zdravotnický sektor a průmysl. Nedařilo se společnosti ThyssenKrupp AG (TKA; -2,6 %), která pokračovala ve včerejším propadu, v návaznosti na informaci o tom, že Marshall Wace otevřel short pozici s podílem 0,53 % veškerých akcií firmy ThyssenKrupp. Dále pak klesal i Bayer AG (BAYN; -1,9 %), pro nějž byla hrozba uvalení potenciálních odvetných cel na americký export čínskou protistranou nepříznivým faktorem z důvodu vlastnictví společnosti Monsanto. Mimo jiné ztrátu vykázaly i Heidelberg Cement AG (HEI; -2,1 %) a Infineon Technologies AG (IFX; -1,9 %), které se taktéž potýkaly s obavou trhů z nepříznivého vývoje bilaterálních mezinárodních vztahů mezi USA a Čínou. Na druhé straně však index do plusu táhly tituly jako SAP SE (SAP; +1,8 %) či Deutsche Telekom AG (DTE; +1,1 %).



USA

Zámořské akcie uzavřely poslední seanci týdne s mírnou ztrátou. Jejich pokles odstartovalo vystoupení prezidenta Trumpa, který naznačil, že je odhodlaný dále prohloubit obchodní válku s Čínou. Hlavní akciové indexy si odepsaly 0,2 – 0,3%. Nedařilo se zejména realitám (-1,2%), utilitám (-1,2%) a sektoru základních materiálů (-0,5%). Prodejní nálada nejméně dolehla na spotřebitelský sektor (+0,0%), zdravotnické firmy (+0,2%) a energetické společnosti (+0,0%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedla investiční společnost T. Rowe Price Group (TROW - 4,9%). Firma obdržela nižší doporučení od Deutsche Bank. Opačným směrem, tentokrát díky zvýšenému doporučení od Bank of America, zamířily akcie polovodičové Broadcom Inc. (AVGO +7,6%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Na jedné straně oslabuje měď (-0,7%) a pšenice (-0,5%), na straně druhé rostla sója (+0,6%) a kukuřice (+0,2%)



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).