

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Index výrobních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
 09:00 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,4 %

09:00 Index exportních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,5 %

09:00 Index importních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,7 %

Eurozóna:

11:00 CPI jádrový (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %

11:00 CPI (y-y) (srpen - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,1 %

11:00 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,3 %

USA:

14:30 Newyorský výrobní index (září): očekávání trhu: 23,0, předchozí hodnota: 43276

Akciový výhled

V uplynulém týdnu se evropským indexům dařilo, až na jediný den mírně rostly a v souhrnu přidaly +1,4%. Podobně se vyvíjela pražská burza, jež uzavírala týden na 1095 bodech, čili +2,3% výše. Futures pro dnešní den však indikují otevření v červených číslech, např. DAX by mohl otvírat v záporu kolem -0,4%. Ztrátová byla přes noc také většina asijských indexů. Investoři budou sledovat vývoj dění kolem sporů mezi USA a Čínou. D.Trump údajně navrhne 10% cla na zboží v hodnotě 200 mld. USD, což je posun oproti předchozím informacím (25% cla), ale další spekulace hovoří o tom, že Čína se na jednání nedostaví. Volatilita v dalších dnech tak je zřejmě zaručena v závislosti na příchodu podobných zpráv. Pražská burza se pohybuje přesně na úrovni 200 denního klouzavého průměru. Dnes bychom čekali spíše klidnější den. Erste to v pátek dotáhla na 930 Kč (+0,8%) a podobný růst zřejmě nezopakuje. Komerční banka by se mohla znovu pokoušet o 920 Kč, nad 910 Kč by se titul udržet měl. Konsolidace pokračuje na akcích ČEZ, jež v pátek s přehledem udržely 570 Kč i přes divoký vývoj na cenách povolenek.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7479,25	-0,09			
DJIA	26002	-0,05			
S&P 500	2887	-0,05			
DAX	12025	-0,12			
Euro Stoxx 50	3321	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22821,32	0,96	0,11	-1,20	14,30
Shanghai Composite	2679,37	0,88	-1,78	-13,76	-21,40
Hang Seng	26827,05	1,83	-3,30	-15,30	-5,82
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7954,23	-0,23	-0,51	3,25	23,24
S&P 500	2888,92	0,04	0,01	3,66	15,72
Dow Jones Ind. Avg.	25998,92	0,11	0,09	2,68	17,54
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1621	-0,03	0,00	0,47	-2,22
EUR/CZK	25,566	-0,06	-0,57	-1,19	0,18
USD/CZK	21,995	0,02	-0,59	-0,75	-2,05
USD/JPY	111,44	0,17	0,63	0,74	0,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1204,7	-0,07	0,48	-7,77	-9,02
Ropa	69,64	-0,74	3,17	4,45	40,02

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

Česká republika

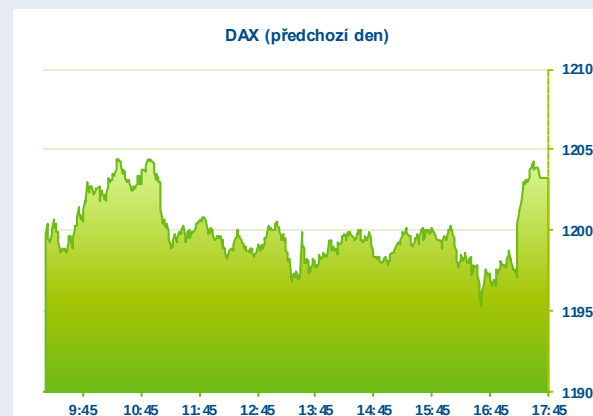
Pražská burza v závěru týdne mírně vylepšila svoji bilanci a navázala po pozitivní vývoj z posledních dní. Index PX posílil o 0,25 % a v týdenní statistice si připsal silných 2,4 %. Jedná se o druhou nejsilnější týdenní bilanci v tomto roce. V rámci páteční seance se zobchodovaly akcie v hodnotě 0,5 mld. Kč, poloviční podíl byl u akcií ČEZ. Titul se po včerejším ústupu z lokálních maxim udržel nad hranicí 570 Kč a posílil o 0,35 % na 574,50 Kč. Průběh u titulu byl relativně klidný, což se však nedá říci o energetických komoditách. Emisní povolenky i ceny elektřiny v úvodu dne navázaly na včerejší prudký pokles a oslabovaly o dalších zhruba 6 %. Atypické obchodování, které je k vidění v posledních dnech u těchto komodit, však přineslo v průběhu dne výrazný obrat a závěr dne byl nakonec v kladných hodnotách. Akcie Monety zavřely na psychologické hranici 80 Kč, v jejíž blízkosti se nachází 200 denní klouzavý průměr. Kurz posílil o 0,13 %. Banka informovala o dalším zamítnutí žaloby ze strany společností ze skupiny Arca Capital. V zelených číslech byly i rakouské finanční tituly. Pojišťovna VIG posílila o 1,08 %, Erste si připsala 0,78 %. Jedinou ztrátovou bankou dnes byla Komerční banka (-0,43 %). Vedení mediální CME opět posunulo termín na dokončení

transakce prodeje aktiv ve Slovinsku. Titul se obchodoval bez reakce a končil stejně jako včera těsně pod hranicí 80 Kč. Špatný týden završila Kofola, která oslabila o 0,7 % a týdenní ztráta dosáhla přes 5 %.



Německo

Německý DAX dnes pokračoval v růstu, když posílil o 0,57 % na 12124,33 bodů. Z hlediska sektorového rozdělení se nejlépe dařilo zdravotnickému sektoru (+1,34 %) a spotřebitelskému sektoru, který připsal 0,9 %. Nejziskovějším titulem se stal Bayer (BAYN; +2,4 %), který se odpoutal od mnohaletých minim, když je pozitivně vnímána zpráva, že farmaceutické divize se ujme nový šéf, Stefan Oelrich. Analytik společnosti Baader potvrdil rating akcií Bayeru na úrovni „kupovat“. Hned za Bayerem se umístil Volkswagen (VOW3; +2,3 %), jehož management oznámil přípravy dalších kroků, na jejichž konci by mělo být IPO divize nákladních automobilů. Společnost plánuje akcie upsat příští rok, přesnější načasování bude ale záležet na tržních podmínkách. Bez výraznějších kurzotvorných zpráv oslabovaly akcie společnosti Henkel (HEN3; -1,1 %).



USA

Americké akciové indexy zakončily poslední obchodní seanci tohoto týdne smíšeně. Dow Jones i širší index S&P 500 shodně posílily o 0,03 %. Technologický Nasdaq Composite naopak o 0,05 % oslabil. Euro na páru s dolarem oslabuje o 0,56 % na 1,1623 EUR/USD. Ropa pokračuje v závěru v růstu (+0,55 %) zatímco zlato prohlubuje ztráty (-0,73 %). Dnešním nejziskovějším titulem je Advanced Micro Devices (AMD; +6,7 %), který tak umazala většinu ze včerejších 7,3% ztrát. Společnost AMD je tento rok se ziskem 193 % nejúspěšnějším titulem indexu S&P 500. Dařilo se také módní značce L Brands (LB; +5,6 %), která oznámila, že v rámci snahy maximalizovat hodnotu akcionářů uzavře v roce 2019 23 obchodů značky Henri Bendel. Společnost chce tímto krokem zlepšit svoji ziskovost a dále se zaměřovat na větší značky se silnějším růstovým potenciálem. Nedařilo se naopak energetické společnosti Nisource (NI; -12 %), která se vypořádává s následky desítek výbuchů v rozvodné síti zemního plynu blízko Bostonu.

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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite 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).