

Očekávané události

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 54,4, předchozí hodnota: 54,4

09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (srpen - konečný): očekávání trhu: 51,4, předchozí hodnota: 51,4

Eurozóna:

10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 51,8

11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 1,1 %

11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,6 %

USA:

13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (30. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -6,2 %

14:30 Obchodní bilance (červenec): očekávání trhu: -\$53,4 mld., předchozí hodnota: -\$55,2 mld.

20:00 Běžová kniha

Akciový výhled

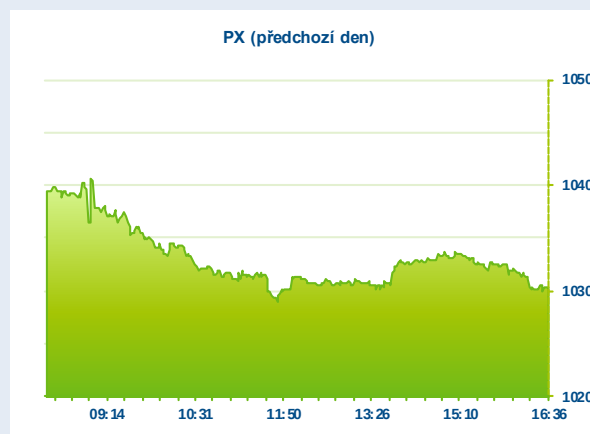
Futures pro evropské indexy naznačují ve středu slušně růstové otevření. Např. DAX by mohl otvírat výše kolem +1%. Pro zámoří jsou aktuální indikace kolem +0,8% (po včerejším poklesu na Wall Street -0,7%). Trhy zdá se uvítaly vývoj ve Velké Británii, kde se zvyšuje pravděpodobnost předčasných voleb a tudíž zpoždění brexitu (premiér Johnson tahá za kratší konec, parlament zkouší v hlasování zastavit brexit bez dohody). Globální sentiment podpořil také vývoj v Hongkongu (burza +3,9%), kde by se mohla začít uklidňovat situace kolem protestů. Jak si za daného stavu dnes povede pražská burza? Určitě by se mohla pokusit odmazat včerejší pokles, kdy index PX uzavíral níže -0,6% na 1030 bodech. Nedařilo se Erste (-1,7%), která poté, co se nedokázala vrátit nad 760 Kč, poklesla na 743 Kč. Poněkud „hysterický vývoj“ byl ke spatření také na ČEZu, kde se po odrazu od 523 Kč (cca území 50 denního klouzavého průměru) objevili prodejci, kteří kurz v závěrečné aukci „seřezali“ až na 512,50 Kč (-1,5%). Dnes bychom čekali návrat výše. Naopak pod tlakem by měl být Avast, kde po závěru včerejšího dne nabídl Sybil Holdings cca 121 mil. ks akcií za cenu cca 104,5 Kč formou SPO.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7706,75	1,17			
DJIA	26325	0,78			
S&P 500	2929,5	0,81			
DAX	12033	1,14			
Euro Stoxx 50	3447	0,97			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20649,14	0,12	0,83	1,05	-9,17
Shanghai Composite	2944,21	0,48	0,96	1,39	7,70
Hang Seng	26312,85	3,08	-0,53	-5,08	-7,88
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7874,16	-1,11	0,26	7,38	-2,90
S&P 500	2906,27	-0,69	0,97	5,90	0,16
Dow Jones Ind. Avg.	26118,02	-1,08	0,85	5,23	0,59
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,098	0,07	-0,86	-2,11	-5,17
EUR/CZK	25,82	-0,02	0,71	2,81	5,85
USD/CZK	23,505	-0,14	-0,17	0,64	0,35
USD/JPY	106,19	0,25	0,08	-2,08	-4,71
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1540,3	-0,60	-0,07	15,76	29,00
Ropa	54,13	0,69	-1,21	4,40	-22,21

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

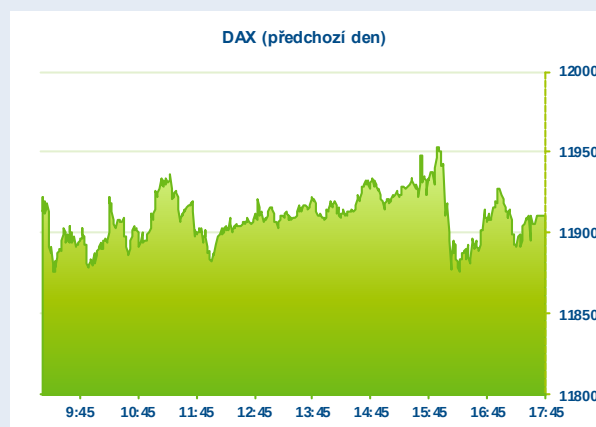
Česká republika

Globální akciové trhy se obchodovaly v záporném teritoriu kvůli dalším problémům v obchodních rozhovorech mezi USA a Čínou a dále pak ISM v průmyslu se v zámoří neočekávaně propadlo pod hodnotu 50 do pásma kontrakce, což se naposledy stalo v srpnu 2016. Negativní zahraniční sentiment zasáhl i pražskou burzu a index PX nakonec odepsal -0,58% na 1 030 bodů. Tahounem poklesu se stal Čez (512 Kč -1,54%) s největším denním objemem 144 mil. Kč a Erste Bank, která klesla o -1,69% na 743 Kč. S poklesem výnosů na dluhopisových trzích se nedařilo ani pojišťovně Vig (573 Kč -0,69%). Nepatrně ztratilo Cme (-0,37%) a Moneta Money Bank stagnovala nad 76 Kč. Naopak v kladném teritoriu zakončila Komerční banka (838 Kč +0,42%) a akcie O2 (217 Kč +0,70%). Největší zisk zaznamenal Pegas (688 Kč +2,08%).



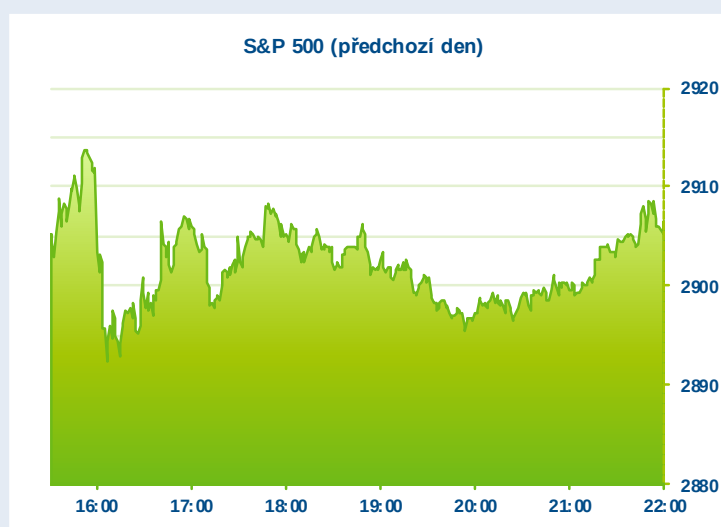
Německo

Úterní obchodní seanci ukončila nejlépe automobilka Daimler (+1,0 %), jejíž akcie se vydaly vzhůru po tom, co Švýcarská investiční banka zvýšila své doporučení předchozího neutral na buy po tom, co se akcie automobilky propadly o více než 20 % během loňského roku. V listopadu by firma měla oznámit kroky k lepším výsledkům (zejména cash flow). UBS pro zvýšení doporučení vyzdvihla zejména agresivní přístup k technologické spolupráci. Cílová cena byla zvýšena z předchozích 52 euro na 54 euro. Následovala společnost Infineon Technologies (+0,9 %) a RWE (+0,5 %). Na konci indexu skončil průmyslový konglomerát thyssenkrupp. Investiční divize Bank of America uvedla, že akcie evropských výrobců oceli jsou levné, když spousta akcii se obchoduje pod 0,5 P/B (P/B - poměr ceny akcie a účetní hodnoty vlastního kapitálu), nicméně jsou vystaveny několika výzvám a můžou představovat „hodnotovou past“. Analytici snížili zisk na akcii pro celý sektor a v poznámce uvedli, že hlavním faktorem je nízká poptávka a to jak ze strany automobilek, tak ze strany čínského průmyslu. Následovala Deutsche Post (-1,4 %) a HeidelbergCement (-1,3 %).



USA

Americkým akciím se po volném dni start týdne nepovedl. Tíhou jím byl sektor průmyslu a IT. Oby tyto sektory jsou zasaženy negativními zprávami z obchodní války, kde se stále nedaří ustanovit datum jednání obou stran. Navíc olej do ohně přilila čínská Huawei, když obvinila americkou vládu ze špehování jejích zaměstnanců. Boeing i nadále trpí odstávkou svých 737MAX a táhl tím doů i aerolinky. Na vysoké úrovni posilovalo zlato.



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 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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).