

Očekávané události

Eurozóna:

11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -1,6 %

11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -2,6 %

13:45 Refinanční sazba ECB (12. září): očekávání trhu: 0,000 %, předchozí hodnota: 0,000 %

13:45 Záporní sazba ECB (12. září): očekávání trhu: 0,250 %, předchozí hodnota: 0,250 %

13:45 Depozitní sazba ECB (12. září): očekávání trhu: -0,500 %, předchozí hodnota: -0,400 %

USA:

14:30 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %

14:30 Jádrový CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,3 %

14:30 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 1,8 %

14:30 Jádrový CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,2 %

14:30 Index spotřebitelských cen - jádrový, sezónně očištěn (srpen): očekávání trhu: 264100, předchozí hodnota: 263569

Akciový výhled

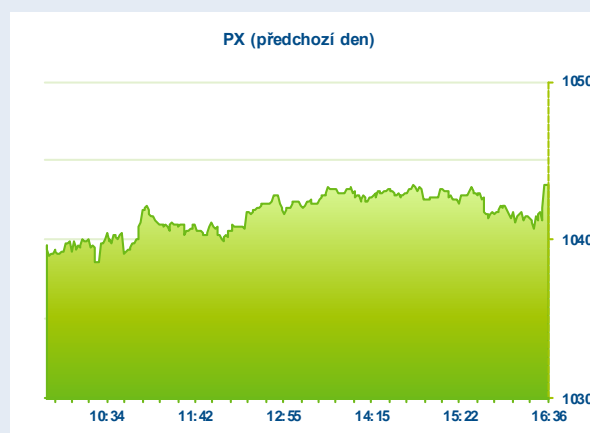
Wall Street ve středu uzavřela posílením +0,7%, sledovaný index SP500 poskočil na psychologickou metu 3000 bodů. Nyní futures pohyb vzhůru dále akcelerovaly (+0,25%), když D. Trump oznámil posunutí data na pozdější termín k zavedení cel na čínské zboží. To investoři vnímají jako gesto, které naznačuje snahu o vyřešení sporů mezi USA a Čínou. Futures pro evropské indexy naznačují rovněž růst. Např. DAX by mohl startovat v zelených +0,4%. Přes klidnější dopoledne však očekáváme především odpoledne zvýšenou volatilitu a aktivitu. Zasedá totiž ECB, v 14:30 bude rozhodnutí o měnové politice naposledy komentovat její šéf M. Draghi. Oslabující růst i inflace budou téměř jistě znamenat, že ECB sníží úrokové sazby o min. 0,1% na -0,5%. Banky přitom doufají, že dostanou úlevu ve formě „tiering“, to by pomohlo především německým a francouzským bankám s převahou volné likvidity. A ne náhodou tyto tituly v minulých dnech nejvíce rostly. Uvidíme, jestli se dnes dostaví vybírání zisků v tomto sektoru nebo má růst silnější základ. Citlivá na vývoj v sektoru bude také Erste, jež ve středu poskočila k úrovni 800 Kč. Na Komerční bance a Monetě jsme naopak nadále registrovali prodejní pokyny. Akcie KB mají kolem 810 Kč důležitou úroveň technické podpory, kde se také kupci soustředí na její „obranu“. Je ale možné, že nyní prodejní tlak na českých bankách poleví. Z ČNB jsou slyšet hlasy, že by ke snížení sazeb nemuselo dojít v příštích 12 měsících. ČEZ se včera dokázal přehoupnout přes avizované území 517-519 Kč, což by mohlo z technického pohledu znamenat indikaci lepších „zítřků“ pro titul. ČEZ uzavíral na 523,50 Kč a pohyb v sektoru utilit po rozhodnutí ECB by mohl být dalším impulsem pro titul.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7928	0,48			
DJIA	27234	0,33			
S&P 500	3009,5	0,25			
DAX	12403,5	0,45			
Euro Stoxx 50	3528	0,43			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21759,61	0,75	4,59	1,86	-4,71
Shanghai Composite	3029,16	0,68	1,74	2,84	12,91
Hang Seng	27101,02	-0,21	2,40	-2,27	2,79
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8169,68	1,06	2,42	4,44	2,47
S&P 500	3000,93	0,72	2,15	3,99	3,91
Dow Jones Ind. Avg.	27137,04	0,85	2,97	4,18	4,49
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1007	-0,02	-0,24	-2,38	-5,31
EUR/CZK	25,89	-0,02	0,55	3,83	6,95
USD/CZK	23,519	0,03	0,27	1,34	1,20
USD/JPY	107,99	0,17	1,00	-0,35	-2,93
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1497,8	0,08	-1,40	11,71	24,25
Ropa	55,99	0,57	-0,37	6,49	-20,25

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

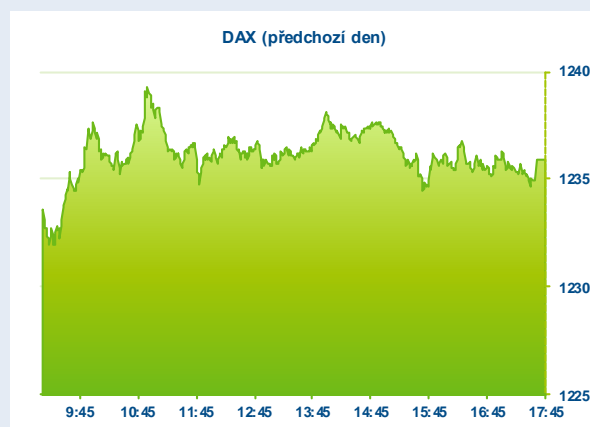
Česká republika

Nálada na globálních akciových trzích dnes byla pozitivní poté, co Čína jako vstřícný krok upustila od některých dodatečných cel na dovoz amerického zboží. Dařilo se i pražské burze, která posílila potřetí v řadě a to měřeno indexem PX o 0,82% na hodnotu 1 043. Avast korigoval včerejší ztrátu, když posílil o 3,81% na 109 Kč. Čez potom si polepšil o 1,26% na 523 Kč. V růstech pokračovaly rakouské finanční tituly. Erste Bank se zvedla o 0,73% na 799 Kč a pojišťovna Vig přidala 0,49% na 609 Kč. Akcie O2 posílily o 0,70% na 216 Kč a Cme stoupl o 0,57% se závěrem nad 106 Kč. Naopak nedařilo se tuzemským bankám. Moneta Money Bank ztratila -0,53% se závěrem pod 75 Kč a Komerční banka odepsala -0,43% na 811 Kč při nejvyšším denním objemu 240 mil. Kč.



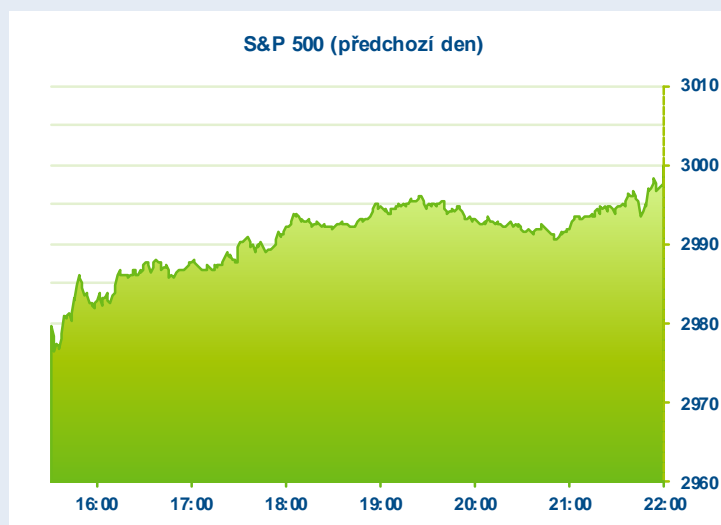
Německo

Celý akciový trh již netrpělivě vyhlíží zítřejší zasedání centrálních bankéřů z ECB. Zítřek by tak podle mnohých analytiků, kteří zakládají své přesvědčení mimo jiné na posledních vyjádřeních představitelů evropského tvůrce monetární politiky, měl přinést snížení úrokových sazeb hlouběji do záporu a případně další stimulační kroky. Evropský bankovní sektor navíc doufá i v opatření (například takový „tiering“), která by zmírnila dopad na ziskovost bankovních domů. Index DAX v rámci dnešní obchodní seance posílil o 0,74 % a dostal se tak na 12 359,07 bodů. Dnes se v rámci indexu DAX nejvíce dařilo emisi Infineon Technologies (IFX), která tak navýšila svoji cenu o 3,1 %. Včerejší představení nové generace iPhoneů a příslibu lepší cenové dostupnosti iPhoneu 11 americkou společností Apple dnes povzbudilo jeho technologické dodavatele, Infineon nevyjímaje. Dále rostly tituly jako Linde (LIN; 2,1 %) či Lufthansa (LHA; 1,7 %). Nejhlouběji do červeného teritoria pronikla cenné papíry Henkel (HEN3), které tak odepsaly 0,8 %. Nedařilo se však ani akciím Continental (CON), když zlevnily o 0,6 %. Dnes došlo ke zveřejnění informace, že německá automobilka plánuje ve spolupráci s francouzským výrobcem pneumatik Michelin založit společný podnik vyrábějící pneumatiky se sídlem v Singapuru. Continental se odmítl k těmto informacím vyjádřit.



USA

Zámořské akcie v průběhu dnešní obchodní seance postupně navyšovaly své zisky. Vzhůru jim pomohl požadavek prezidenta Trumpa na snížení úrokových sazeb FEDu (na nulu nebo níže) a vstřícné prohlášení Číny, která oznámila, že část amerického zboží bude osvobozena od 25% cla uvaleného na ně v průběhu loňského roku. Hlavní akciové indexy posílily o 0,7-1,1%. Dařilo se zejména informačním technologiím (+1%), zdravotnickým firmám (+1%) a utilitám (+1%). Díky klesající ropě naopak z nákupní nálady nedokázaly těžit energetické společnosti (-0,0%), nedařilo se ani realitám (-0,3%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedla telekomunikační CenturyLink (CTL +5,6%). Opačným směrem zamířil poskytovatel vybavení pro těžbu ropy a zemního plynu Baker Hughes (BHGE -7,6%). Titul zamířil k jihu poté, co GE oznámila záměr prodat jeho akcie v hodnotě 3 mld. USD. Na komoditních trzích převládala červená barva. Klesla již zmiňovaná ropa (-2,4%), kterou oslabilo prohlášení prezidenta Trumpa o možném zmírnění sankcí vůči Iránu. Oslabil rovněž zemní plyn (-1,1%), pšenice (-1,0%), sója (-0,6%) nebo měď (-0,5%). Rostlo naopak stříbro (+0,7%) a zlato (+0,3%).



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 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).