

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 2,1 %

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (září): očekávání trhu: 4,0, předchozí hodnota: 4,8

Akciový výhled

Do nového týdne vstoupí akciové trhy poklesy. Futures indikují oslabení v úvodu kolem -0,5%. Dramatický pohyb směrem vzhůru naopak zaznamenávají ceny ropy, které po víkendovém útoku na infrastrukturu v Saudské Arábii, aktuálně posilují kolem +10% (v noci +19%!!!). Půjde o výpadek 5% světové produkce a zřejmě bude trvat týdny, než bude obnovena zmíněná infrastruktura. Společně s ropou lze čekat růst energetického komplexu (ceny plynu, energetických titulů atd). Růst politického rizika pomáhá cenám zlata (+1,2%). Budeme sledovat, jaký vliv bude mít daná situace na výnosy dluhopisů, které v minulém týdnu zaznamenaly obrat směrem vzhůru. V Praze by daný vývoj mohl vyhovovat akciím ČEZ, když růst zatím zaznamenávají také ceny elektřiny. Erste zaznamenala v pátek ve Vídni silný závěr na 824 Kč, ale zde bychom čekali určitý výběr zisků.

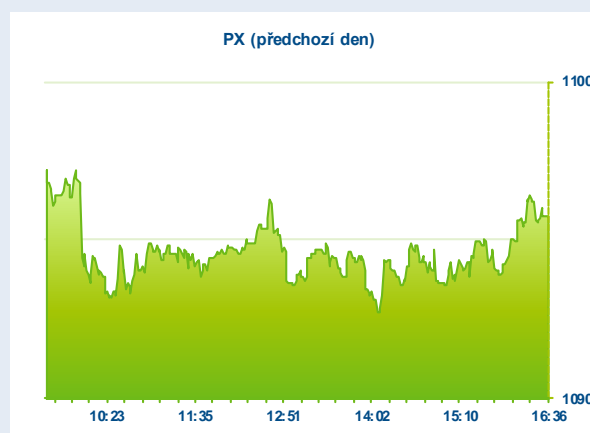
Omlouváme se, ale kvůli technickým problémům data a grafy neobsahují aktuální data.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

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

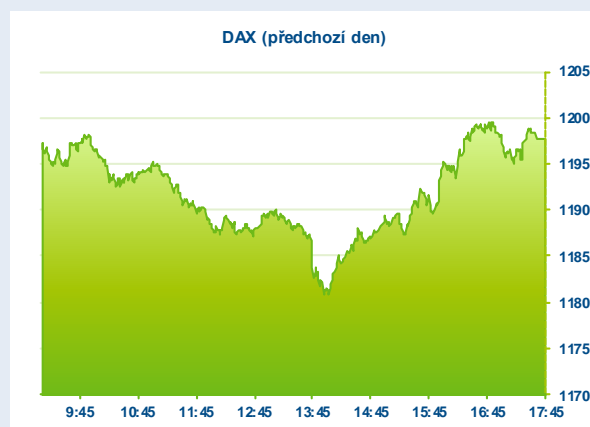
Česká republika

Pražská burza se v průběhu seance pohybovala v blízkosti včerejšího závěru, aby nakonec měřeno indexem PX uzavřela s malou změnou +0,07% na hodnotě 1 050 bodů. Celkově byl tento týden úspěšný, když index kumulativně přidal přes 1,5%. Sérii růstů v tomto týdnu prodloužila Erste Bank (814 Kč +1,32%) při nejvyšším denním objemu 87 mil. Kč a pomohla tak indexu PX do kladných hodnot. Podporou pro rakouský titul byl nadále posilující bankovní sektor v Evropě, který těžil ze čtvrtěčních stimulů dodaných ECB. Naopak Vig po sedmi růstech v řadě zaznamenal výběr krátkodobých zisků a odepsal -0,65% na 613 Kč. Komerční banka pak ze včerejší silné rally umazala -0,42% na 833 Kč. Akcie O2 zakončily slabší o -0,47% na 214 Kč a Cme ubralo -0,56% na 106 Kč.



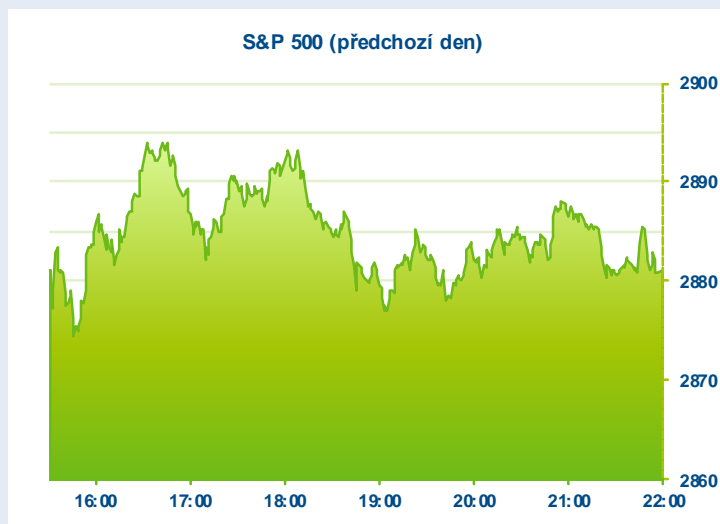
Německo

Nejlépe zakončil páteční seanci výrobce polykarbonátů Covestro (+4,1 %), který v současné době zlepšuje digitalizační procesy ve firmě a již těží z benefitů, které digitální transformace přináší a konsistentně pracuje na digitálních inovacích. Společnost tak bude ve výsledků produkovat efektivnější na úrovni nákladu a energií. Další digitalizace produkce umožní snadnější plánování ve výrobě. Následovala firma heidelbergCement (+3,3 %) a Deutsche Bank (+3,2 %), která bude bankou nejvíce těžící z nově oznámené depositní sazby Evropskou centrální bankou, uvedl analytik JPMorgan. Deutsche Bank tak bude moci ušetřit až 200 milionů euro na ročních úrocích díky novým pravidlům. Evropská centrální banka včera snížila svoji depozitní sazbu o deset bazických bodů na -0,5 %. Na druhém břehu skončila RWE (-1,7 %). Akcie společnosti oslabovaly na zprávu, že německé firmy by navrhovaný zákon o ukončení uhelných elektráren mohl stát více než si původně mysleli. Jednotky, které se na návrh zákona podívaly jsou znepokojeny, že se odlišuje od původních doporučení na založení vládní poradenské komise ohledně této otázky.



USA

V páteční seanci si americké akciové trhy držely své předchozí zisky a index Dow Jones si připsal 0,13% a širší S&P 500 mírně korigoval a ztratil 0,08%. Index S&P 500 tak stále pokračuje v nastoleném růstovém trendu, když překročil úroveň 3 000. Za růstem indexu stojí dobré zprávy a také učiněná gesta a to jak ze strany Číny tak i Spojených států. Velmi pozitivně na trhy působí zpráva, že Čína osvobodí od dodatečných cel na dovoz zboží ze Spojených států sójové boby, vepřové maso a také některé další zemědělské produkty, přičemž sójové boby jsou pro Spojené státy tím největším artiklem při vývozu do Číny. Samotný americký prezident Donald Trump se vyjádřil kladně k rozhodnutí Číny zrušit cla na některé americké léky na rakovinu a na další zboží. Na základě těchto rozhodnutí Číny prezident Trump odložil o dva týdny plánované zvýšení cla na zboží z Číny v objemu 250 mld. USD. Podle názoru analytiků jsou ústupky krokem správného směru, ale analytici vesměs nevěří, že by ústupky obou velmocí způsobily celkový průlom v obchodním jednání. Euro proti dolaru již včera smazalo počáteční ztráty a udrželo si cca 0,5% růst. Euro tak v reakci na oznámení ECB, která snížila úrokovou sazbu a představila nová stimulační opatření, která byla mírnější než trh čekal nadále posiluje a proti dolaru se dnes připisuje 0,15% a USD/EUR se tak dostal k úrovni 1,1074.



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).