

Očekávané události

Česká republika:

10:00 Běžný účet platební bilance (srpen): očekávání trhu: -10,50 mld., předchozí hodnota: -26,96 mld.

Eurozóna:

11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: -0,4 %

11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očištěno o počet pracovních dní) (srpen): očekávání trhu: -2,5 %, předchozí hodnota: -2,0 %

Akciový výhled

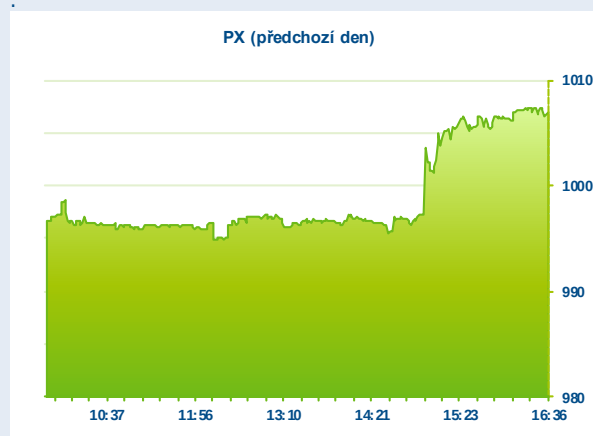
V úvodu nového týdne indikují futures pro evropské indexy mírný pokles. Po výrazném růstovém skoku v pátek, kdy indexy v Evropě posílily nejvíce za poslední měsíce (např. DAX +2,9%), tak přijde oddech. Volatilita v příštích dnech však zřejmě nezmizí. Ostře sledované jednání mezi USA a Čínou zatím nedospěla ke konečné dohodě, resp. nová dohoda zatím podepsána nebyla. V jednáních však podle D. Trumpa nestal výrazný pokrok, USA tento týden nezvýší cla, Čína uskuteční nákupy zemědělských komodit a k podpisu dohody by mohlo dojít příští měsíc. Optimismus panující z pokroku kolem brexit před víkendem opadl, EU varovala, že návrh Velké Británie postrádá detaily a zatím není „OK“. V příštích dnech bude zřejmě toto nejvíce sledované ze strany investorů. Pražská burza v pátek uzavírala se ziskem +1,6% na 1908 bodech. Růst však obstarala „pouze“ Erste (+4,5%), dařilo se Avastu (+2,8%). Tyto tituly dnes budou spíše konsolidovat předchozí růsty. Dnes jsme se zřejmě dozvěděli jeden z hlavních důvodů, proč se domácím bankám v předchozích dnech příliš nedařilo. Agentura Moody's změnila výhled pro český bankovní sektor na stabilní z pozitivního. Celkově budeme v příštích dnech sledovat, zdali index PXTR udrží v dalších dnech úroveň kolem 1890 bodů, což by byl pozitivní signál.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7835,25	0,97			
DJIA	26674	0,72			
S&P 500	2963	0,75			
DAX	12323	1,22			
Euro Stoxx 50	3519	0,98			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21798,87	1,15	0,99	0,09	-8,31
Shanghai Composite	2973,66	0,88	0,64	1,11	8,14
Hang Seng	26308,44	2,34	-1,29	-8,85	-1,85
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7950,78	0,60	1,00	-3,07	7,12
S&P 500	2938,13	0,64	0,94	-1,84	5,47
Dow Jones Ind. Avg.	26496,67	0,57	1,13	-1,35	3,51
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1005	0,01	0,26	-2,34	-5,07
EUR/CZK	25,829	0,04	0,20	3,40	5,38
USD/CZK	23,464	0,03	0,43	0,95	0,07
USD/JPY	107,98	0,02	0,97	0,07	-3,74
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1500,5	0,23	-0,58	6,25	22,48
Ropa	54,82	2,35	3,68	-9,32	-22,78

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

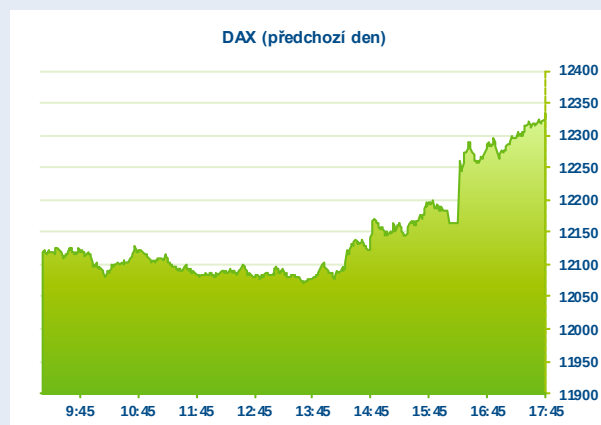
Česká republika

Pražská burza se konečně svezla na vlně lepšího sentimentu na globálních trzích. Index PX v závěru týdne posílil o 1,63 % a dostal se zpět nad hranici 1000 bodů. Přestože zpráv o vývoji obchodních jednání mezi zástupci USA a Číny není příliš, dílčí náznaky jsou spíše optimistické. Pozitivní zprávy dnes přicházely rovněž ohledně vyjednávání o brexitu. Evropský index STOXX600 dnes v průběhu dne rostl nejvýrazněji od ledna letošního roku. Na pražské burze se tradičně nejvýrazněji růst projevil u Erste Group, která posílila o 4,47 %. Růst šel ruku v ruce s vývoje evropského bankovního sektoru, který rovněž silně rostl. Pojišťovna VIG posílila o 2,2 %. Pesimistický pohled polských analytiků na domácí akcie se po ČEZu rozšířil i na Komerční banku. Analytik PKO výrazně snížil cílovou cenu pro akcie Komerční banky na 811 Kč a doporučení silně kontrastuje s názorem US investičních bank JP Morgan a Jefferies, které se k titulu vyjadřovali v úvodu týdne naopak optimisticky. Vysoké objemy obchodování u akcií KB pokračovaly a zobchodovaný objem 200 mil. Kč dnes opět dominoval. Aktivita prodejce nepustila kurz ani přes daný sentiment na vyšší úroveň a konec obchodování byl na 744 Kč se ziskem zanedbatelných 0,13 %. Umírněný pohyb byl k vidění i u Monety (+0,14 %) a ČEZu (+0,39%). Tvzení o růstu pražské burzy v rámci sentimentu by bylo lepší tedy modifikovat na růst rakouských titulů a Avastu. Ten posílil o 2,8 % a kurzu na našem trhu pomáhal extrémní vývoj na libře. Na londýnském trhu se titul nadále drží u lokálních minim a bojuje o udržení důležitých technických úrovní



Německo

Německý akciový index DAX zakončil páteční seanci 2,57% posílením. Nejlépe se vedlo softwarovému gigantovi SAP SE (+9,6 %), který oznámil, že má nové vedení. SAP SE jmenovala Jennifer Morgan a Christian Klein jako nástupce současného generálního ředitele Bill McDermotta, který odstoupí ze své funkce po působení v jejím čele v uplynulé dekádě, která přinesla velké změny v technologickém směru. Lufthansa dnes připsala 2,74 %. Americká letecká společnost Delta Air Lines se chystá investovat přibližně 100 milionů euro do záchrany italské aerolinky Alitalia's, na jejíž záchraně se chystá podílet také německý letecký dopravce Lufthansa. Slušné zisky připsala také společnost Siemens (+2,61 %), která oznámila, že Siemens Gamesa je dostatečně silná přečkat i globální ekonomické ochlazení, uvedl její finanční ředitel.

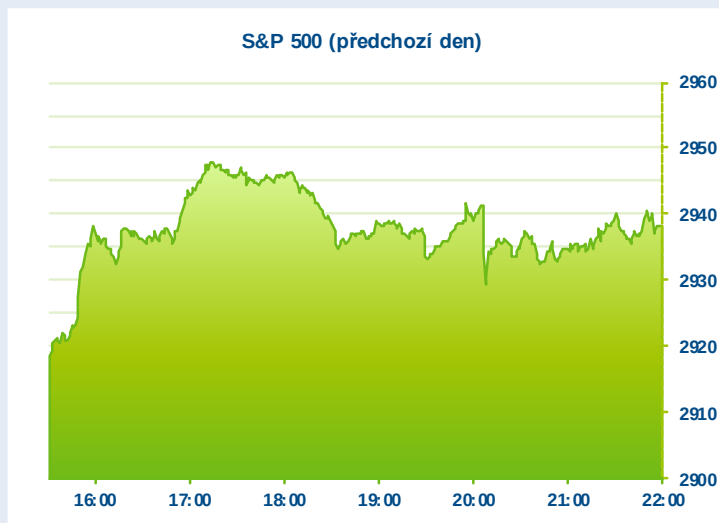


USA

Index Dow Jones +1,2 % na 26815,71 b. Index S&P 500 +1,09 % na 2970,17 b. Index Nasdaq Composite +1,34 % na 8057,039 b.

V páteční seanci americké akciové trhy posílily a index Dow Jones si připsal 1,2%. Indexy posilovaly na základě rostoucí možnosti uzavření dílčí obchodní dohody mezi Spojenými státy a Čínou. Dolar na páru s eurem oslabil o 0,32% a dostal se k úrovni 1,1038 USD/EUR. Lehká ropa WTI dnes zpevnila o více než 2% a dostala se k úrovni 54,7 USD/barel. K růstu ji pomohl slabší dolar proti euru a také incident se zasaženým iránským tankerem v Rudém moři. Dnes se nedařilo žlutému kovu, když investoři preferovali rizikovější aktiva a zlato tak dnes ztratilo ze své hodnoty 0,46% a dostalo se k úrovni 1 487 USD/Troy. unci. Největším tahounem indexu byl dnes sektor Průmysl, který zpevnil o 2%, dále Základní materiály s růstem o 1,9% a také sektor Informační technologie, který si připsal 1,5%. Naopak většímu růstu indexu byl dnes největší brzdou sektor Utility se ztrátou -0,3%, Reality -0,3% a také Nezbytná spotřeba se ztrátou -0,1%.

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 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).