

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 14,5 mld., předchozí hodnota: 8,0 mld.
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - předběžný): očekávání trhu: -15,0 %, předchozí hodnota: -15,0 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červenec): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 7,5 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: -0,9 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: -1,1 %, předchozí hodnota: -2,3 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (srpen - předběžný): očekávání trhu: 71,9, předchozí hodnota: 72,5

Akciový výhled

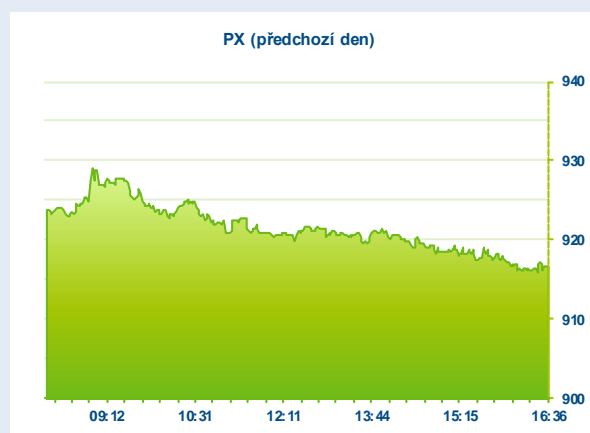
Asijské trhy přes noc spíše ztrácely, v čele poklesu byla Jižní Korea (-1,2%) s reportovaným dvojnásobným denním přírůstkem počtu nakažených koronavirem. Čína si odepsala -0,2%, maloobchodní tržby za červenec byly slabší než očekávané (-1,1% vs oček.+0,1%). Evropské indexy budou dle indikací futures otvírat bez větších změn. Z technického pohledu se přitom dá v blízké době čekat větší pohyb. Otázka jakým směrem... Wall Street po včerejším poklesu -0,2% naznačuje dle futures v úvodu růst +0,3%. Index SP500 se tak pohybuje poblíž svých maxim, která jsou současně cca horním mantinelem tohoto týdne (3380 bodů), spodní mantinel lze vymezit úrovní u 3330 bodů. Nižší hodnota je zřejmě také hladina, kterou by medvědi viděli rádi v příštích dnech „pokořenou“, aby mohli uvažovat o nějaké formě korekce. Zprávy o prozatímní nedohodě kolem balíku pomoci v USA jim k tomu nehrávají. V příštích dnech lze čekat informace kolem obchodních jednání mezi USA a Čínou, což by mohl být další impuls pro akcie. Pražská burza včera podruhé v řadě oslabila, tentokrát index PXTR odepsal -1,16% na 1779 bodů. Kolem -2% si odepsaly ČEZ, Erste i Komerční banka. Dnes bychom na domácím trhu čekali klidnější vývoj, hlavní tituly by se mohly obchodovat poblíž včerejších úrovní.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11229,75	0,49			
DJIA	27893	0,25			
S&P 500	3378,75	0,33			
DAX	12994,5	-0,12			
Euro Stoxx 50	3337	-0,21			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23289,36	0,17	3,26	14,72	13,66
Shanghai Composite	3340,81	0,60	-1,94	14,58	18,71
Hang Seng	25340,8	0,44	1,20	4,34	-0,20
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11042,50	0,27	-0,59	24,59	37,75
S&P 500	3373,43	-0,20	0,72	19,63	15,28
Dow Jones Ind. Avg.	27896,72	-0,29	1,86	20,00	6,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1816	0,03	0,25	9,26	6,39
EUR/CZK	26,109	-0,03	-0,89	-13,74	-5,06
USD/CZK	22,09	-0,02	-0,64	-5,76	1,07
USD/JPY	106,85	-0,07	0,88	-0,17	0,69
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1948,5	-0,55	-3,27	10,94	28,05
Ropa	42,66	0,33	2,84	44,55	-21,59

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

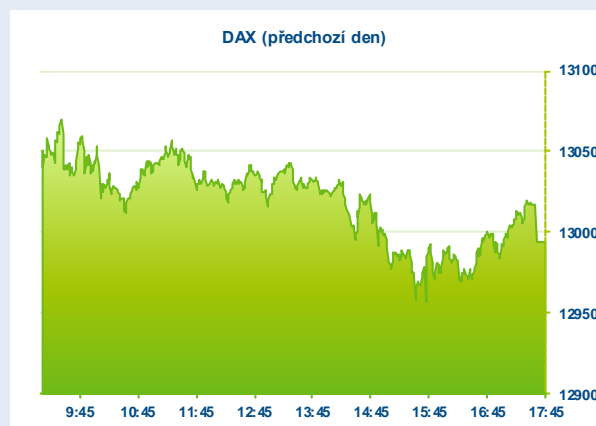
Česká republika

Pražská burza korigovala své předchozí růsty a dnes výrazněji oslabila. Index PX oslabil o 1,16 %, což je nejvýraznější pokles od konce července. Po včerejších výsledcích se mírného navyšování cílových cen dočkal Avast, k vyšším cenám mu to však nepomohlo a kurz navázal na včerejší pokles. Závěrečná cena 165,90 Kč znamená pokles o 0,54 %. Akcie ČEZu zastavily svůj růst přesně na úrovni svých klouzavých průměrů (200, 50) a nad 480 Kč se prozatím neprobojovaly, přestože zveřejněné výsledky s vylepšeným výhledem by tyto úrovně ospravedlňovaly. Kurz dnes korigoval na 470 Kč (-2,08 %) a v podstatě se vrátil na úroveň před zveřejněním pozitivních výsledků. Vybírání krátkodobých zisků bylo patrné i u akcií Erste Group. Titul během několika dní posílil o téměř 10 %, lokální maximum bylo k vidění včera nad hranicí 560 Kč. Dnes kurz oslabil na 544,80 Kč a ztratil necelá 2 %. Obdobným způsobem korigovala i Komerční banka. Nejvýrazněji v kladných číslech končila Kofola, která si připsala 0,9 %. Objem necelých 3 mil. Kč není z celkového pohledu výrazný, ale v případě Kofoly se dá mluvit o zvýšeném zájmu oproti běžným seancím. O 0,89 % posílily rovněž akcie mediální CETV.



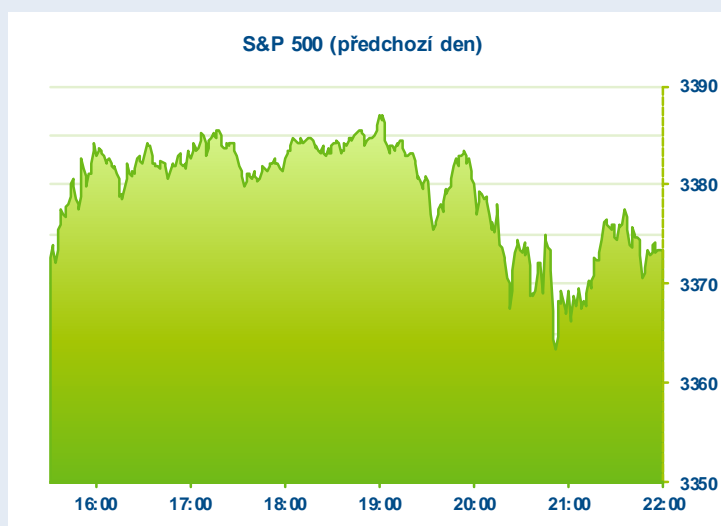
Německo

Pozornost na frankfurtské burze byla ve čtvrtek upřena na výsledky reportujících společností. Německá energetická společnost RWE (+2,3 %) reportovala solidní výsledky za první pololetí. Společnost v prvním pololetí meziročně zvýšila čistý zisk na 1,010 mld. euro, oproti 845 mil. euro v prvním pololetí loňského roku. Za růstem stálo rostoucí portfolio obnovitelných energií, které se společnost chystá dále rozšiřovat pomocí své „agresivní“ akviziční strategie. Následovala společnost Adidas (+1,7 %) a následně Deutsche Telekom (+1,3 %). Tržby překonaly konsensus očekávání analytiků, když dosáhly 27,041 mld. euro. Čistý zisk meziročně poklesl z 944 mil. euro na 754 mil. euro. Výsledky zveřejnila také společnost Deutsche Wohnen (-1,8 %). Ta svými výsledky nepotěšila, když očištěný zisk na akcii dosáhl 0,202 euro a zaostal tak za očekáváním analytiků na úrovni 0,385 euro.



USA

Po včerejším slušném růstu hlavních zámořských akciových indexů si dnes investoři dávali „pauzu“. Obchodovalo se smíšeně bez výrazných globálních kurzotvorných zpráv. Analytici upozorňovali na mírně zlepšující se sentiment v rámci globálního hospodářského oživení. Našly se i výjimky. Ředitel investiční strategie z firmy E*Trade sdělil svůj názor: „Není nic zvláštního, že S&P 500 koketuje se svým historickým maximem, když máme za sebou 5 měsíců půstu.“ Též zdůraznil, že bude důležité, jestli oživující se tempo aktivity mezinárodního obchodu bude stagnovat nebo nadále mírně růst. Americký dolar dnes obdobně bez výrazného pohybu na červené nule a na páru s českou korunou se držel blízko hodnoty 22,14 USDCZK. Výsledky hospodaření včera po uzavření trhu v USA oznámila známá technologická společnost Cisco (CSCO; -11,2 %). CSCO bohužel své investory nepotěšilo, a to hlavně reportovaným výhledem na další období. Z dalších individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí růstu ceny akcií Autodesk (ADSK; +2,86 %) poté, co bankovní dům Barclays, konkrétně analytička Saket Kalia, zvýšila cílovou cenu pro ADSK z 250 USD na 274 USD. Dle jejího tvrzení vypadá obchodní aktivita na e-shopu ADSK dobře a propagační aktivita marketingového oddělení velmi konzistentně.



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).