

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červenec):
- aktuální hodnota:
- očekávání trhu: --
- předchozí hodnota: 9,5 %

Německo:

- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (srpen - předběžný):
- aktuální hodnota:
- očekávání trhu: -0,1 %
- předchozí hodnota: -0,5 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (srpen - předběžný):
- aktuální hodnota:
- očekávání trhu: 0,0 %
- předchozí hodnota: 0,0 %
- 14:00 CPI (m-m) (srpen - předběžný):
- aktuální hodnota:
- očekávání trhu: 0,0 %
- předchozí hodnota: -0,5 %
- 14:00 CPI (y-y) (srpen - předběžný):
- aktuální hodnota:
- očekávání trhu: 0,1 %
- předchozí hodnota: -0,1 %

USA:

- 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (srpen):
- aktuální hodnota:
- očekávání trhu: 0,0
- předchozí hodnota: -3,0

Akciový výhled

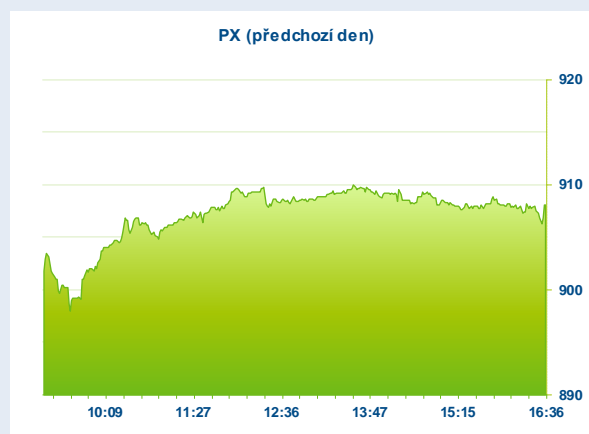
Futures naznačují, že by akcie mohly vstoupit do nového týdne růstově. Wall Street zakončila v pátek po 6. v řadě růstem a index SP500 uzavíral na 3508 bodech (+0,7%). Asie přes noc posilovala v čele s Japonskem (+1,5%). Evropské akcie by tak mohly otevřít se zisky kolem +0,5%. V posledních dvou obchodních dnech přitom Evropa celkově spíše zaostávala (např. německý DAX dvakrát v řadě ztrácel). Výjimkou byly finanční tituly, kde jsme v posledních dnech i v Evropě sledovali zlepšené výkony. Z technického pohledu by se dokonce mohl výkon bankovních titulů ještě zlepšit. Např. u Erste by ale musela „povolit“ rezistence kolem 550 Kč. Pražská burza v pátek přidala právě díky bankovním akciím. Index PXTR rostl +0,5% na 1754 bodů. Společnost Pegas dnes reportovala výsledky za 2Q, zisk dosáhl 9,3 mil. Kč, firma ale potvrdila výhled EBITDA pro rok 2020 na 1,25-1,40 mld. Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12059	0,56			
DJIA	28698	0,30			
S&P 500	3517	0,36			
DAX	13080	0,43			
Euro Stoxx 50	3329	0,48			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23139,76	1,12	-0,16	4,41	11,73
Shanghai Composite	3407,25	0,10	0,68	19,59	17,63
Hang Seng	25464,18	0,17	1,23	9,90	-0,76
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11695,63	0,60	3,39	24,83	48,86
S&P 500	3508,01	0,67	3,26	15,79	21,47
Dow Jones Ind. Avg.	28653,87	0,57	2,59	12,81	10,05
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1898	-0,04	0,96	6,88	8,52
EUR/CZK	26,132	0,14	-0,81	-8,48	-6,92
USD/CZK	21,96	0,19	0,14	-2,23	0,95
USD/JPY	105,63	0,28	-0,33	-1,82	-0,56
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1965,7	-0,06	1,92	12,76	26,85
Ropa	43,64	0,81	1,63	21,91	-18,84

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

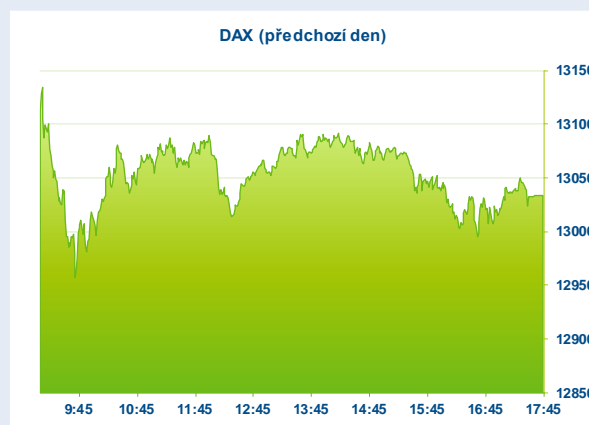
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne mírně posílila. Index PXTR uzavíral výše +0,5% na 1762 bodech. Domácí trh tentokrát podržel finanční sektor. Zlepšený výkon bankovního sektoru v zahraničí pomohl také domácím bankám. Akcie Erste přidaly +2,4% do blízkosti 550 Kč. Komerční banka se vracela nad hladinu 540 Kč (+1,3%). V kladných číslech se obchodovala také Moneta (+0,6%) a výkon sektoru podtrhla pojišťovna VIG (+0,75%). Akcie Erste byly současně nejvíce aktivním titulem dne s objemem 142 mil. Kč, druhý byl ČEZ s 60 mil. Kč. Akcie ČEZu ovšem zůstaly pod 460 Kč a v závěru dne se dokonce obchodovaly na 453,50 Kč (-0,6%). Nedařilo se Pegasu, jež uzavíral na 658 Kč (-1,8%). Společnost Avast tentokrát ztratila -0,8% na 161 Kč.



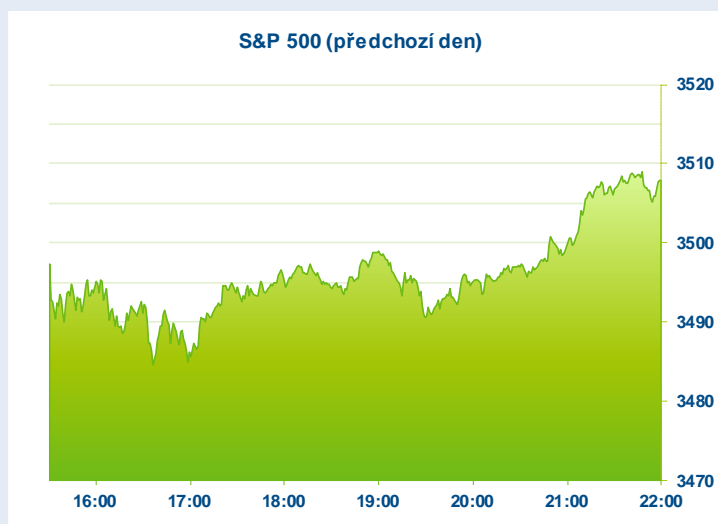
Německo

Index DAX odepsal 0,48 % na 13033,2 b. Německé akcie se po openu v plusu převážnou většinu pátku držely v mírně záporném teritoriu. Přes procento si připsaly pouze akcie Munich Re (MUV2; +1,7 %) a Vonovia (VNA; +1,0 %). Největší ztráty, i když spíše technického rázu, zaznamenaly akcie společnosti Deutsche Post (DPW; -3,1 %) a Fresenius Medical Care (FME; -2,7 %). Obchodovaly se první den bez nároku na dividendy. Nedařilo se ani akciím Bayeru (BAYN; -2,7 %). Právníci některých poškozených spotřebitelů obvinili společnost ze snahy opětovně vyjednávat ohledně dříve oznámeného vyrovnání za 11 mld. USD. Soudce Vince Chhabria během slyšení uvedl, že Bayer manipuluje s procesem vyrovnání a má pochybnosti ohledně jeho pravdomlnosti. K případu se chce vrátit za měsíc.



USA

Zámořské akcie uzavřely týden na nových historických maximech. Nákupní apetit byl živen dozvuky včerejšího vystoupení šéfa FEDu Jeroma Powella, který naznačil vyšší ochotu centrální banky ponechat dlouho nízké sazby a tolerovat vyšší inflaci. Všechny tři hlavní akciové indexy shodně rostou o 0,6-0,7%. Dařilo se zejména energetickým společnostem (+1,9%), základním materiálům (+1,1%) a informačním technologiím (+1,0%). Slabší výkon předvedly zdravotnické firmy (+0,2%), utility (+0,3%) a komunikační služby (+0,3%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie výrobce harddisků Western Digital Corp. (WDC +7,4%). Nedařilo se naopak provozovateli internetové aukční síně eBay (EBAY -3,6%). Rovněž na komoditních trzích převládala zelená barva. Rostlo stříbro (+2,2%), zlato (+2,1%), měď (+1,2%) nebo sója (+1,1%). Nedařilo se naopak zemnímu plynu (-1,8%) a ropě (-0,1%).



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).