

Očekávané události

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -1,6 %

Eurozóna:

- 11:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,7 %
- 11:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: -3,3 %, předchozí hodnota: -3,7 %

USA:

- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (srpen): očekávání trhu: 1000 tis., předchozí hodnota: 167 tis.
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červenec - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,9 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (28. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -279 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (28. srpna): očekávání trhu: -2000 tis., předchozí hodnota: -4689 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (28. srpna): očekávání trhu: -1000 tis., předchozí hodnota: 1388 tis.

Akciový výhled

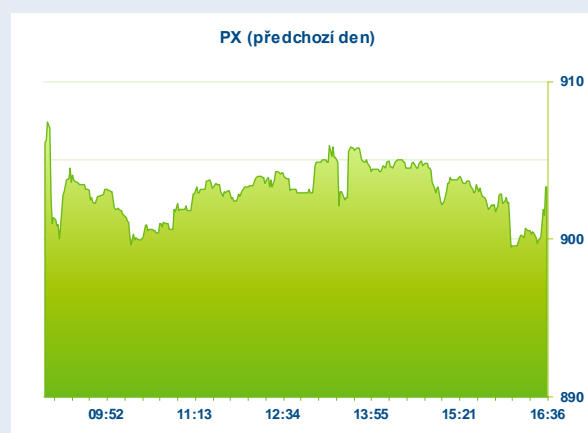
Futures naznačují růstové otevření pro evropské akcie nad +0,5%. Na okolních indexech jsme viděli mírné růsty i včera (např. DAX +0,2%). Asie se přes noc obchodovala smíšeně, když rostlo Japonsko +0,3% a naopak ztrácela Čína (-0,3%). Wall Street včera díky zlepšenému závěru poskočila na nová maxima, index SP500 uzavíral na 3527 bodech (+0,7%). Navíc aktuálně futures dále přidávají +0,4%. Tzn. index SP500 se pohybuje u úrovně 3540 bodů, kde však čekáme technickou rezistenci. Po růstovém otevření bychom se tak nedivili zvýšené volatilitě přes den i na evropských trzích. Otázkou zůstává, zdali se nyní investoři zaměří na sektory, které zaostávaly, zdali se může objevit určitá rotace z již drahých technologických titulů. Pražská burza v úterý stagnovala, výraznější poklesy přes den stačily banky odvrátit. Např. Erste tak uzavřela na 535 Kč (-1,6%) po propadu pod úroveň 530 Kč. Zde budeme dnes sledovat, zdali se nakonec nad potenciálně spodním mantinelem (530-535 Kč) nakonec Erste udrží. Akciím KB se to nad 530 Kč zatím daří. Mediální CETV přidává po zprávách o možném dokončení transakce ze strany PPF.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12390,25	0,63			
DJIA	28714	0,32			
S&P 500	3538,5	0,33			
DAX	13065,5	0,83			
Euro Stoxx 50	3294	0,70			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23247,15	0,47	-0,68	4,88	11,75
Shanghai Composite	3414,13	0,10	1,10	16,98	18,17
Hang Seng	25206,41	0,09	-1,18	6,12	-2,10
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11939,67	1,39	4,13	25,00	49,94
S&P 500	3526,65	0,75	2,41	15,41	20,51
Dow Jones Ind. Avg.	28645,66	0,76	1,41	12,45	8,49
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1892	-0,15	0,53	5,88	8,38
EUR/CZK	26,255	0,06	-0,47	-6,84	-6,25
USD/CZK	22,067	0,21	-0,06	-1,35	1,65
USD/JPY	106,05	0,09	0,07	-2,61	0,12
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1964,6	-0,31	1,18	15,50	26,78
Ropa	43,46	0,88	-0,53	15,62	-19,16

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

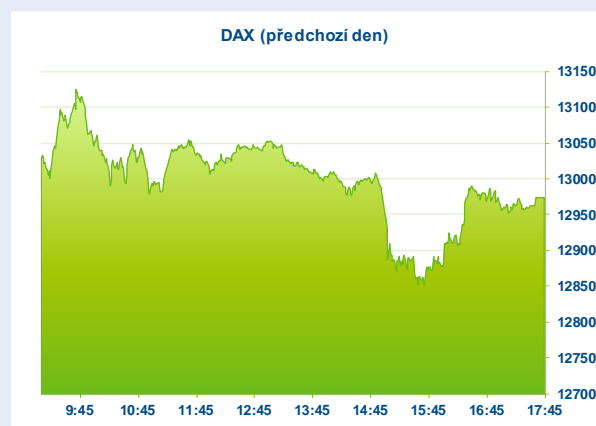
Česká republika

Pražská burza v průběhu seance oscilovala okolo včerejšího závěru, aby nakonec zakončila s minimální změnou -0,02% na včerejší hodnotě 903. V Evropě se nedařilo především finančnímu sektoru, což stáhlo Erste Bank o -1,62% na 534 Kč. Moneta Money Bank potom oslabila o mírných -0,18% s oceněním nad 55 Kč. V záporném teritoriu zakončil taktéž Čez, když ubral -0,55% na 451 Kč. Naopak Komerční banka včerejší poměrně silný pokles částečně korigovala a polepšila si o 0,75% na 534 Kč. Se ziskem zakončil i Avast a to 1,31% na 162 Kč. Cme přidalo 1,71% na 95 Kč po zprávě, že PPF odeslalo Evropské komisi podklady k finálnímu schválení převzetí.



Německo

Index DAX po nadějném začátku skončil na kladné nule. Nejlépe si vedl nemovitostní sektor, který připsal 1,26 %. Nejhůře se dnes dařilo sektoru komunikačních služeb (-0,81 %). Z titulů akcií nejvíce rostly společnosti Delivery Hero (+2,2 %), HeidelbergCement (+1,7 %) a Infineon Technologies (+1,5 %). Nejhůře z indexu DAX si dnes vedl Continental, který oznámil, že z důvodu úspory nákladů ve výši nejméně 1 mld. EUR za rok bude muset přemístit či propustit 13 % zaměstnanců.



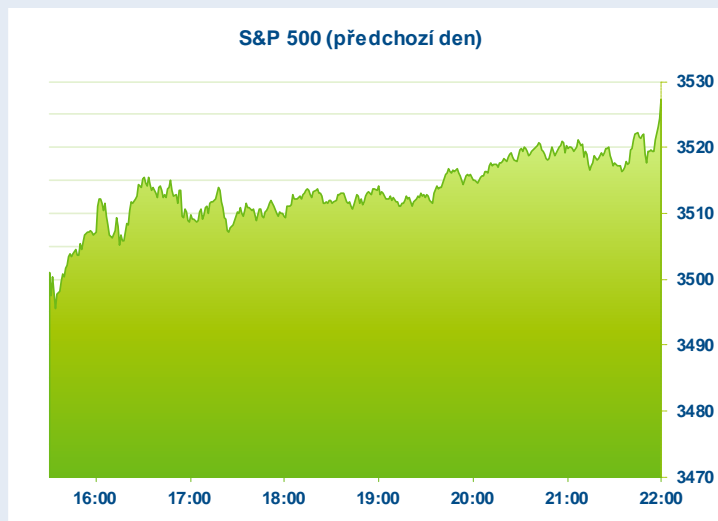
USA

Přední americké akciové indexy dnes unisono posílily (opět) v čele s technologickým Nasdaqem, zpevňující o 1,4 a přiblížil se další psychologické metě 12000 bodů na pozadí růstu většiny vlajkových lodí indexu, širší index S&P500 i tradiční index Dow Jones pak končily obchodní den silnější cca o 3/4 procenta. Na maximech uzavřely mj. akcie technologické jedničky Apple (AAPL +4 %) s tržní kapitalizací již 2,3 bil. USD, tabulky přepsaly i Alphabet (GOOG / GOOGL +1,6 %), Amazon (AMZN +1,5%) či Alibaba (BABA +3,8%). Technologická euforie trvá, nicméně další sektory již tolik radosti nepřinesly. Mezi technologiemi dnes ale „brzdila“ i bublinově rozjetá Tesla (TSLA -4,7%), reflektující záměr společnosti průběžně prodávat na trhu akcie v objemu až 5 mld. USD pro posilování rozvahy. Nutno ale podotknout, že akcie Tesly zpevnily během srpna o 74 %! V této souvislosti též zmiňme dnešní 40% rally akcií spol. Zoom (ZM), reflektující výrazně lepší než očekávané kvartální výsledky díky vyššímu využívání videokonferenčních služeb v důsledku pandemie. V čele sektorových růstů dnes figurovaly základní materiály (+2,8 %) a informační technologie (+1,9 %). Naopak nedařilo se zdravotnictví a utilitám, oslabující o více než 1%. Zajímavý vývoj byl dnes k vidění na hlavním měnovém páru EUR/USD, kde euro krátce pokořilo metu 1,2 za dolar po téměř 2,5 leté přestávce. Od svého březnového maxima tak dolar odepsal již téměř 13 %. Nakonec ale dolar uzavíral vůči euro v blízkosti hranice 1,19. Korporátní sektor z řady S&P500 konstituentů dnes neregistroval „skokana“ dne. V popředí se udržoval maloobchodní řetězec Walmart (WMT +6,3%) po zprávách o plánovaném rozjezdu distribučního programu Walmart+, který má s nižším ročním předplatným (98 USD/rok) konkurovat online gigantovi Amazon a jeho službě Prime (119 USD/rok). Nejhorší výkonnost naopak zaznamenala farmaceutická spol. Mylan (MYL -4,5 %) po varování od regulátora FDA o nedostatečném řízení kvality svých produktů ve výrobní závadě

v

Indii.

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 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).