

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (2Q): očekávání trhu: -2,1 %, předchozí hodnota: 1,4 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 50,8, předchozí hodnota: 50,8
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (srpen - konečný): očekávání trhu: 53,7, předchozí hodnota: 53,7

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50,1
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 51,6, předchozí hodnota: 51,6
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 5,7 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,3 %

USA:

- 13:30 Index propuštěných zaměstnanců Challenger (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 576,1 %
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - konečný): očekávání trhu: 7,5 %, předchozí hodnota: 7,3 %
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (2Q - konečný): očekávání trhu: 12,0 %, předchozí hodnota: 12,2 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (29. srpna): očekávání trhu: 950 tis., předchozí hodnota: 1006 tis.
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. srpna): očekávání trhu: 14000 tis., předchozí hodnota: 14535 tis.
- 14:30 Obchodní bilance (červenec): očekávání trhu: -\$58,0 mld., předchozí hodnota: -\$50,7 mld.

Akciový výhled

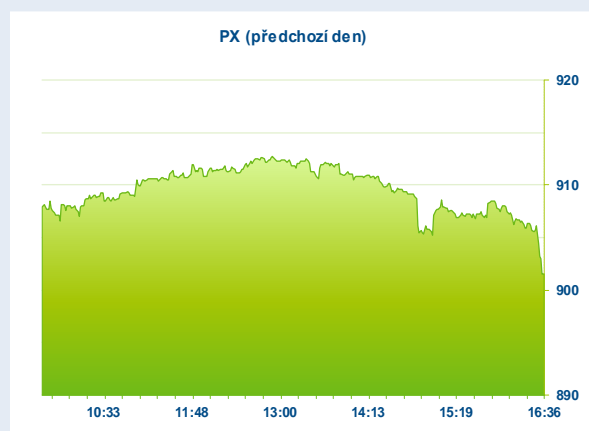
Evropu čeká ve čtvrtek dle futures pozitivní otevření kolem +0,5%. Wall Street včera zakončila tradičně na nových maximech, index SP500 přidal +1,5% na 3581 bodech. Na některých technologických titulech již bylo vidět vybírání zisků. Celkově však je růst zmíněného indexu rovnou přes technické rezistence kolem 3540 bodů překvapením. Nyní je v cestě „mega rezistence“ v podobě území 3600 bodů. Budeme rovněž sledovat, zdali se objeví určitá rotace z růstových sektorů do tzv. value sektorů. To by následně mohlo pomoci v lepších výkonech také pražské burze. Ta včera nedokázala růst potřeť v řadě, když inde PXTR uzavíral níže -0,2% na 1749 bodech. Přitom např. německý DAX ve středu přidal +2%. Špatný den včera měla Komerční banka (-2,4%), jež oslabila na 521 Kč. Erste se alespoň držela v dohledu 530 Kč (-0,8%). ČEZ se nedokázal odlepit od 450 Kč. Dnes bychom čekali na současných úrovních určitou aktivitu kupců.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12362,75	-0,39			
DJIA	29066	-0,08			
S&P 500	3572	-0,20			
DAX	13319	0,75			
Euro Stoxx 50	3356	0,84			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23465,53	0,94	-0,19	4,13	12,74
Shanghai Composite	3379,18	-0,75	2,25	16,55	16,44
Hang Seng	24906,16	-0,85	-1,46	4,68	-1,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	12056,44	0,98	3,36	25,48	51,41
S&P 500	3580,84	1,54	2,94	16,23	22,36
Dow Jones Ind. Avg.	29100,50	1,59	2,71	13,04	10,22
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1794	-0,50	-0,24	4,03	6,89
EUR/CZK	26,303	-0,03	0,52	-5,09	-4,76
USD/CZK	22,319	0,57	0,14	-1,27	1,74
USD/JPY	106,27	0,08	-0,26	-2,62	-0,10
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1927,3	-0,50	0,26	11,94	24,02
Ropa	41,73	-0,29	-3,58	10,71	-25,56

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

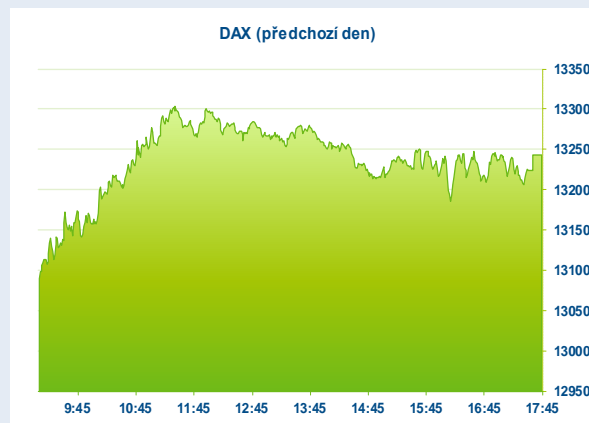
Česká republika

Pražská burza neudržela denní zisky a těsně před závěrečnou aukcí se propadla do záporného teritoria. Index PX nakonec odepsal -0,20% na hodnotu 901. Nedařilo se především finančním titulům, když největší propad registrovala Komerční banka a to -2,43% na 521 Kč. Erste Bank potom klesla o -0,86% na 530 Kč, Moneta Money Bank ubrala -0,36% k 55 Kč a pojišťovna Vig ztratila -0,28% na 537 Kč. Z menších emisí oslabila Kofola o -1,33% na 222 Kč. Naopak růstem o 1,36% zakončil Avast s oceněním na 164 Kč. Včerejší zisky rozšířilo Cme o dalších 1,05% na 96 Kč. Čez stagnoval na úrovni 451 Kč.



Německo

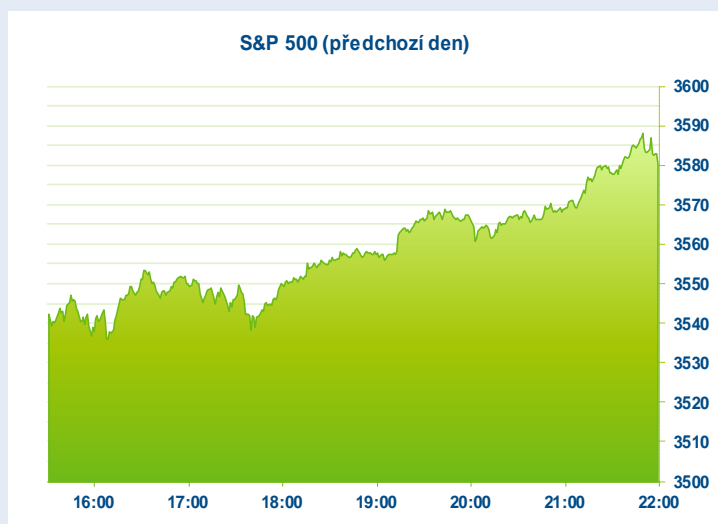
Německé akcie po několika ztrátových seancích dnes dokázaly výrazně posílit. Podobně se dnes vedlo většině trhů v západní Evropě. Index DAX zejména díky úspěšné první části seance uzavřel se ziskem 2,07% na 13 243 bodech. Nejlépe si vedly akcie Deutsche Telekomu (DTE +5,2%). Analytici J.P.Morgan obnovily pokrývání jeho akcií a ohodnotili je doporučením overweight s cílovou cenou 23 EUR. Jako jediná v indexu naopak oslabovala Deutsche Bank (DBK -0,8%).



USA

Americké akcie posílily nejvíce za poslední dva měsíce a znovu tak posunuly hodnoty svých historických rekordů. Nákupní náladu opět živilo očekávání investorů, že centrální banky budou delší dobu udržovat uvolněnou měnovou politiku. Dnes si svých pět minut slávy užívaly tituly, které v minulých dnech byly poněkud stranou zájmu (např. automobilky nebo utility), zatímco technologické tituly jako Apple (AAPL -2,0%) nebo Tesla (TSLA -6,5%) se zdály investorům již poněkud předražené. Hlavní akciové indexy posílily o 1,0 – 1,6%. Dařilo se zejména utilitám (+3,1%), základním materiálům (+2,3%) a realitám (+2,2%). Spolu s klesající ropou oslabovaly energetické podniky (-0,4%). Za výkonem trhu zaostaly také informační technologie (+0,9%) a sektor zbytné spotřeby (+1,2%). V rámci indexu SP500 si po dobrých čtvrtletních výsledcích dobře vedl výrobce alkoholických nápojů Brown-Forman Corp. (BF-B +10%). Oslabují naopak těžaři ropy a zemního plynu Diamontback Energy (FANG - 5,6%) a Marathon Oil Corp. (MRO -3,8%). Na komoditních trzích převládala červená barva. Klesala již zmiňovaná ropa (-2,7%), zemní plyn (-1,3%), stříbro (-2,4%), zlato (-1,5%) či pšenice (-1,0%). Roste naopak sója (+0,8%).

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).