

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Běžný účet platební bilance (červenec): očekávání trhu: -6,00 mld., předchozí hodnota: 1,81 mld.

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: 4,1 %, předchozí hodnota: 9,1 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: -8,1 %, předchozí hodnota: -12,3 %

Akciový výhled

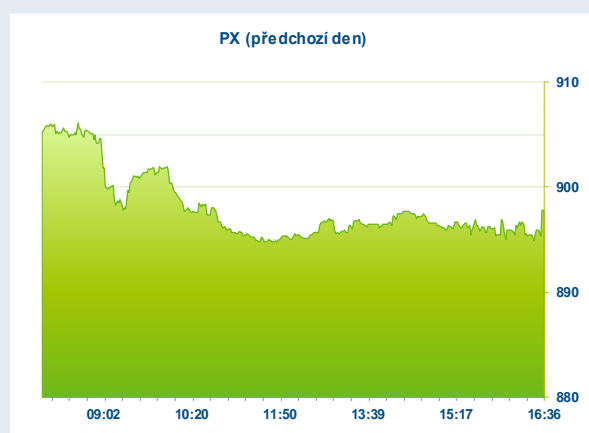
Akciové trhy za sebou mají 2 týdny poklesů v řadě, investoři se s touto situací setkávají poprvé od března. Wall Street v pátek prošla volatilní seancí, ale nakonec uzavírala stagnací. Index SP500 končil na 3340 bodech (denní minima u 3310 bodů). Uvidíme tedy tento týden pokus o konsolidaci? Každopádně krátkodobý mantinel na zmíněném indexu 3350-3450 bodů se nyní zřejmě zužuje směrem dolů, možná rezistence se rýsuje u 3400 bodů a naopak podpora u 3300 bodů. Tento týden budeme svědky zasedání amerického FEDu, ve středu bude následovat tisková konference. Asie přes noc posilovala, Japonsko přidalo +0,7% a Čína 0,1%. Americké futures nyní dokonce přidávají +1,3%, jako důvod je uváděn možný progres ve vývoji vakcíny (Pfizer). Evropa nyní zažívá rozdílný vývoj oproti USA na tomto „poli“, v některých zemích zřejmě začala 2. vlna pandemie (včetně ČR). Evropské futures přesto přidávají kolem +0,5%. Banky po poklesu z druhé poloviny min. týdne se dnes budou pokoušet v úvodu část ztrát umazat. V Praze uzavírala Erste v pátek na 545 Kč (-1,2%), ve Vídni titul končil ještě mírně níže (538 Kč). U KB by mělo dojít k udržení 520 Kč, zatímco Moneta se v posledních dnech obchoduje ve velmi úzkém pásmu 53,50-54 Kč. ČEZ se po celý uplynulý týden obchodoval pod 450 Kč a budeme sledovat, zdali nalezne sílu zpět nad zmíněnou hladinu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	11242	1,63			
DJIA	27907	1,07			
S&P 500	3375,75	1,26			
DAX	13283	0,52			
Euro Stoxx 50	3336	0,45			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23559,3	0,65	0,87	4,15	8,37
Shanghai Composite	3263,78	0,11	-2,83	11,62	8,36
Hang Seng	24646,14	0,58	-0,78	0,09	-9,78
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	10853,55	-0,60	-5,28	14,34	32,85
S&P 500	3340,97	0,05	-3,30	11,29	11,33
Dow Jones Ind. Avg.	27665,64	0,48	-2,22	10,10	1,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1844	-0,01	0,23	4,61	7,67
EUR/CZK	26,542	-0,09	0,08	-4,74	-4,66
USD/CZK	22,406	-0,05	0,31	-0,28	2,69
USD/JPY	106,03	-0,10	-0,21	-1,19	-1,93
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1946,3	0,35	1,04	13,04	29,34
Ropa	37,74	0,24	-5,93	0,91	-39,73

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

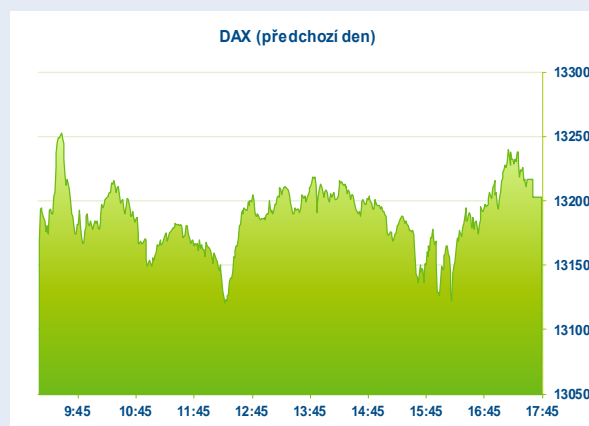
Česká republika

Pražská burza zakončila týden v červených číslech. Index PX se v záporu pohyboval po celý den a své ztráty postupně prohluboval. Z denních minim indexu pomohla závěrečná aukce, kde velmi malý objem u Avastu pomohl zmírnit jeho citelný propad a díky aktuálně nejvyšší váze tohoto titulu v indexu to bylo znát. Index PX nakonec končil se ztrátou 0,76 %. Akcie Avastu ztrácely před závěrem 3 % a obchodovaly se za 155 Kč, již zmíněný obchod v závěrečné aukci posunul kurz na 156,90 Kč a snížil ztrátu pouze na 1,85 %. Nově své doporučení pro titul představila Citigroup, která již vidí pouze omezený potenciál. Doporučení je na stupni „neutral“ a cílová cena na 555 pencích (cca 160 Kč). Včerejší růst korigovaly akcie Erste Group, které odepsaly 1,23 %. V červených číslech končila i Komerční banka (-0,38 %). U ČEZu nadále přetrvává podprůměrná obchodní aktivita, když dnes byly zobchodovány akcie pouze za 31 mil. Kč. Přes fundamentálně velmi zajímavé úrovně nejsou kupci příliš aktivní a titul zůstává pod hranicí 450 Kč. Kurz si dnes odepsal 0,33 % a končil na 447,50 Kč. V zelených číslech dnes končily při nízkých objemech menší emise. Kofola se vrátila nad hranici 220 Kč a připsala si růst o 1,38 %. O necelé 1 % posílily akcie Stock Spirits.



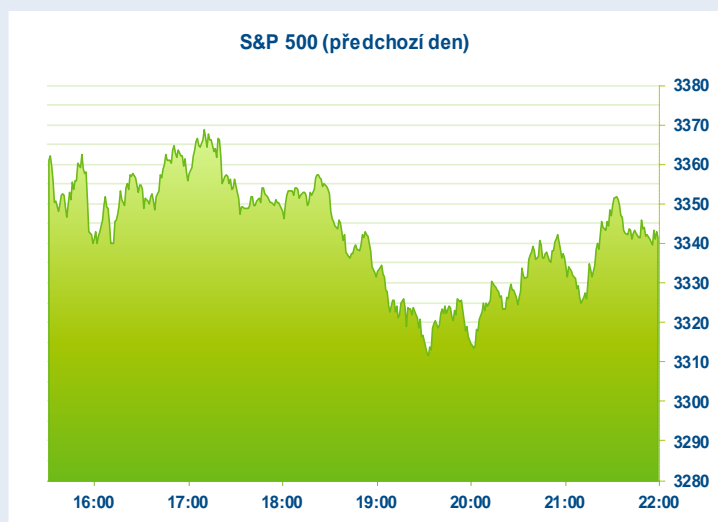
Německo

Index DAX odepsal 0,05 % na 13202,84 b. Evropským akcím dnes chyběl jasný směr, a tak se držely nedaleko nuly. Největší zisky si připsala Deutsche Börse (DB1; +1,8 %). Burzovní dům projevilo zájem o koupi Borsa Italiana, o kterou jeví zájem také společně italská banka Cassa Depositi e Prestiti a francouzský Euronext. Dařilo se také Mercku (MRK; +1,5 %) a Covestru (1COV; +1,1 %). Naopak Deutsche Bank (DBK) ztratila 2,3 % a Continental (CON) uzavřel o 1,6 % níže.



USA

Americké akciové indexy vykázaly v závěrečné seanci tohoto týdne smíšenou bilanci, když ve ztrátě zůstal technologický Nasdaq (-0,6%), zatímco širší index S&P500 (+0,05%) a tradiční index Dow Jones končily v kladném teritoriu. Přesto indexy v týdenní bilanci pokračovaly v zářijovém oslabování v čele s Nasdaqem, který v tomto měsíci kumulovaně oslabil o téměř 8%. S&P500 je pak oproti srpnovému závěru nižší o 4,5%. Dnešní vývoj nadále ovlivňovala globální covidová data, která v souhrnném měřítku jsou stále na vzestupu. Trhy ale též reflektovaly oznámení japonské Softbank, že zváží změny ve své strategii opčního obchodování po nedávném odhalení masivních opčních sázek, kterými pomohly výraznému růstu vlajkových lodí technologického sektoru v uplynulých týdnech. Gigantu Microsoft (MSFT) navíc nesvědčilo vyjádření ze strany Číny ohledně Tik Toku, preferující zámořské aktivity raději utnout, než nuceně prodávat americkým korporacím. Již dříve americký prezident D. Trump stanovil lhůtu polovinu září pro prodej tamní divize nebo budou aktivity Tik Toku v USA zakázány.



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).