

Očekávané události

Česká republika:

- 09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (srpen): očekávání trhu: 60,5, předchozí hodnota: 62,0
- 14:00 Bilance státního rozpočtu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -279,4 mld.

Německo:

- 08:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: -1,0 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (srpen - konečný): očekávání trhu: 62,7, předchozí hodnota: 62,7

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 61,5, předchozí hodnota: 61,5
- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 7,6 %, předchozí hodnota: 7,7 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (27. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:15 Změna zaměstnanosti ADP (srpen): očekávání trhu: 625 tis., předchozí hodnota: 330 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 61,2, předchozí hodnota: 61,2
- 16:00 Stavební výdaje (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 16:00 ISM ve výrobě (srpen): očekávání trhu: 58,5, předchozí hodnota: 59,5
- 16:00 Cenový index ISM (srpen): očekávání trhu: 83,8, předchozí hodnota: 85,7
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (27. srpna): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -2980 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy v Cushingu podle EIA (27. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 70 tis.
- 16:30 Změna zásob benzínu podle EIA (27. srpna): očekávání trhu: -1500 tis., předchozí hodnota: -2241 tis.
- 16:30 Změna zásob destilátů podle EIA (27. srpna): očekávání trhu: -500 tis., předchozí hodnota: 645 tis.

Akciový výhled

Evropské akcie budou po včerejším poklesu otvírat nový měsíc v zelených číslech, dle indikací futures +0,8%. V Asii se index MSCI Asia-Pacific obchoďoval po nedávných propadech na nejvyšší úrovni za poslední měsíc, japonský trh přidal +1,2%, Čína v čele s technologiemi +0,7%. Zámořské futures aktuálně přidávají +0,3%, index SP500 v úterý oslabil -0,15% na 4522 bodů. Výnosy na dluhopisech mírně rostou, americké jsou na 1,32% a po inflačních číslech za srpen se od minim odlepily také německé (-0,38%). V kladných číslech by se tak mohly obchodovat bankovní tituly. V průběhu dopoledne bude sledované výrobní PMI v eurozóně. Index PXTR na pražské burze v úterý přidal +0,1% na 2587 bodů. Od poloviny srpna se tak drží v poměrně úzkém pásmu poblíž svých letošních maxim. Akcie Erste by dnes mohly růst v souladu s evropským bankovním sektorem.

Futures	Kurz	Změna				
Nasdaq 100	15632	0,32				
DJIA	35462	0,35				
S&P 500	4536,75	0,36				
DAX	15914	0,72				
Euro Stoxx 50	4220	0,92				
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nikkei 225	28451,02	1,29	1,29	-2,67	21,39	
Shanghai Composite	3573,57	0,84	0,84	-1,98	4,37	
Hang Seng	26063,33	0,71	0,59	11,23	2,79	
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Nasdaq Composite	15259,24	-0,04	1,59	10,99	29,59	
S&P 500	4522,68	-0,13	1,10	7,72	29,10	
Dow Jones Ind. Avg.	35360,73	-0,11	0,18	2,52	23,54	
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
EUR/USD	1,1795	-0,10	0,21	-3,39	-0,97	
EUR/CZK	25,401	0,00	-0,76	3,36	-2,24	
USD/CZK	21,53	0,07	-0,54	-0,18	-3,18	
USD/JPY	110,23	0,19	0,22	0,63	4,04	
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y	
Zlato	1816,4	0,03	1,58	-4,84	-7,83	
Ropa	68,71	0,66	0,96	0,12	59,49	

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

Česká republika

Pražská burza v průběhu seance hledala směr dalšího vývoje, když oscilovala okolo včerejšího závěru, aby nakonec měřeno indexem PX posílila o 0,10% na hodnotu 1 284. Dnes byla na pražské burze k vidění objemově silná závěrečná aukce, po kontinuální části obchodování nebyl celkový objem ani 300 mil. a nakonec dosáhl téměř 700 mil. Kč. Stalo se tak v souvislosti s posledním obchodním dnem měsíce srpna a rebalanci indexů MSCI a PX. Čez zakončil s mírným přírůstkem 0,07% na 678 Kč a za celý srpen tak přidal 13,65%, což je nejlepší měsíční výsledek od března roku 2016. Erste Bank potom stoupla o 0,44% na 860 Kč s růstem výnosů na západoevropských trzích. Včerejší ztráty korigoval Stock Spirits, když posílil o 2,27% na 117 Kč. Naopak mírné ztráty registrovaly tuzemské banky, Moneta Money Bank oslabila o -0,23% k 87 Kč a Komerční banka ztratila -0,36% na 827 Kč.

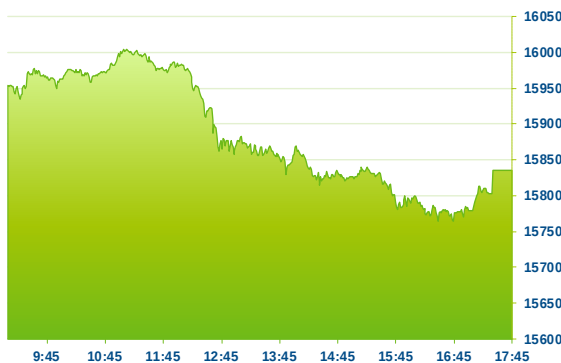
PX (předchozí den)



Německo

Evropské akciové indexy DAX 30 a STOXX Europe 600 dnes utrpěly ztráty. Oba se v dopoledních hodinách nacházely v kladných číslech, odpoledne začaly však oslabovat a zakončují o 0,33 %, resp. 0,5 % pod včerejší uzavírací hodnotou. Pouze dva sektory dnešek zakončily v zelených číslech – utility (+0,36 %) a zbytná spotřeba (+0,25 %). Na druhé straně výrazněji odepsaly sektory jako komunikační služby (-1,12 %), energie (-0,96 %) a materiály (-0,76 %). Z jednotlivých akcií si nejlépe vedla rozvozná služba Delivery Hero (+3,6 %). Společnost Prosus prostřednictvím své dcery MIH Food Holdings navýšila podíl v Delivery Hero z 24,97 % na 27,47 %. Zisk 1,7 % připisují akcie automobilky BMW, jejíž čínská součást je blízko k uzavření dohody o nákupu aktiv Brilliance Auto Group. Podle bližší neidentifikovaných osob by měla hodnota transakce činit v přepočtu zhruba 252 mil. USD. V nejvíce záporných číslech z celého indexu zakončily úterní obchodování společnosti jako Covestro (-3,1 %), Deutsche Telekom (-2,2 %) a Deutsche Boerse (-2,1 %). Podniky začaly znovu nabírat pracovní sílu, což prokázala dnes zveřejněná data o německém trhu práce. Německá nezaměstnanost klesá již čtvrtý měsíc v řadě. Počet nezaměstnaných se v srpnu snížil o 53 tisíc, tedy o 13 tisíc více, než průměrně očekávali analytici. Míra nezaměstnanosti poklesla na 5,5 %, což je nejnižší číslo od loňského března. I přes nejistý výhled je v nadcházejících měsících očekáváno dosažení předpandemické velikosti německé ekonomiky. Automobilka Porsche včera oznámila, že v příštím roce plánuje poprvé ve své historii otevřít továrnu jinde než v Evropě. Má se jednat o menší fabriku v Malajsii, která by měla pomoci uspokojit místní poptávku. Na čínském trhu však automobilka svá auta vyrábět nehodlá.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy vykázaly v závěrečné srpnové seanci mírné ztráty a uzavřely tak v blízkosti historických maxim. Širší index S&P500 si tak během srpna připsal 2,9% a rozšířil růstovou sérii na 7 měsíců v řadě. Ještě lépe se vedlo technologickému Nasdaqu se ziskem 4%. Umírněný profit 1,22% pak vykázal tradiční index Dow Jones. Tržní korekce uplynulých měsíců byly spíše jepičího charakteru a investoři zůstali v „buy the dip“ módu, přičemž poslední „dip“ v polovině srpna měl trvání pouhého 1 dne. Zůstane tomu tak nadále? Je pravděpodobné, že další „high“ do konce roku ještě uvidíme, ale přesto čekat vyšší volatilitu a věřme i větší opportunity v rámci tržních turbulencí. S ohledem na relativně vyšší valuace, prim zcela jistě bude hrát inflační otázka ruku v ruce s nadále uvolněnou politikou centrálních bank. Trvající logistické problémy příliš nepomáhají. Zadlužené či rozvíjející se (ztrátové) společnosti budou při nepříznivém, tedy restriktivním prostředí zranitelnější. Bude též zajímavé sledovat další covidový vývoj, který již trhům několikrát hlavu zamotal, zejména pak odvětví cestovního ruchu. Sektorové pohyby dnes vykázaly spíše umírněné změny. Nejlépe si stály reality (+0,6%), na opačném konci skončily energie (-0,7%) při poklesu ceny ropy o 1% na 68,55 USD/barel. Zemní plyn ale přidal 2,2% na 4,4 USD/mmbtu. Smíšený a relativně klidný vývoj byl k vidění u drahých kovů – zlato zpevnilo o necelých 0,3% na 1815 USD/oz, stříbro naopak odepsalo 0,7% s posunem lehce pod hladinu 24 USD/oz. Největší individuální pohyb v rámci S&P500 konstituentů vykazuje na klesající straně polovodičový producent NXP Semiconductors (NXPI -4,6%) v návaznosti na oznámené manažerské prodeje (CEO a CFO) za bezmála 40 mil. USD po dosažení nových maxim. I přes dnešní pokles akcie letos doposud přidaly solidních 36%. V čele růstu se pak držel maloobchodní lékárenský řetězec Walgreens Boots Alliance (WBA +4,4%), stejně tak se dařilo jedničce CVS Health (CVS +2,1%), reflektující zvýšenou poptávku po covidových testech.

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 Seng 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 probíhajícím 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).