

## Očekávané události

## Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (2Q): očekávání trhu: 5,7 %, předchozí hodnota: 1,0 %

## Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 61,5, předchozí hodnota: 61,5
- 09:55 Složený index nákupních manažerů Markit/BME (srpen - konečný): očekávání trhu: 60,6, předchozí hodnota: 60,6

## Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 59,7, předchozí hodnota: 59,7
- 10:00 Složený index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 59,5, předchozí hodnota: 59,5
- 11:00 Maloobchodní tržby (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 11:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 5,0 %

## USA:

- 14:30 Změna pracovních míst mimo zemědělství (srpen): očekávání trhu: 725 tis., předchozí hodnota: 943 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst v soukromém sektoru (srpen): očekávání trhu: 610 tis., předchozí hodnota: 703 tis.
- 14:30 Změna pracovních míst ve výrobním sektoru (srpen): očekávání trhu: 23 tis., předchozí hodnota: 27 tis.
- 14:30 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 5,2 %, předchozí hodnota: 5,4 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (m-m) (srpen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Průměrná hodinová mzda (y-y) (srpen): očekávání trhu: 4,0 %, předchozí hodnota: 4,0 %

## Akciový výhled

Evropské akcie budou dle indikací futures otvírat páteční obchodování bez větších změn. Růst aktivity na trzích se dá očekávat až během odpoledne po zveřejnění makrodat z USA (trh práce), která by mohla ovlivnit měnová rozhodnutí FEDu. Asie přes noc většinou rostla, index MSCI Asia - Pacific posílil po 6. v řadě, což je nejdelší série od ledna. Přesto sledované čínské technologie ztrácely. Na Wall Street se včera více dařilo cyklickým titulům, ropa testovala metu 70 USD. Index SP500 přidal +0,3% na 4537 bodů, poté co udržel technickou podporu poblíž 4520 bodů. Aktuálně futures lehce rostou +0,15%. V Praze včera po zavření trhu reportovala lepší než očekávané výsledky za 2Q Kofola, EBITDA dosáhla 378,8 mil. Kč, tržby 1,79 mld. Kč a čistý zisk 134,6 mil. Kč. Výhled EBITDA pro letošní rok společnost nepatrně zvedla z 1,03-1,15 mld. Kč na rozmezí 1,08-1,15 mld. Kč. Akcie Kofola během srpna posílily +15%, včera uzavíraly na 322 Kč a silnější rezistence leží u 330 Kč. Guvernér ČNB potvrdil odhodlání ve zvyšování sazeb, nákupní aktivita by mohla být vidět na akcích KB. Celkově dnes čekáme i v Praze větší aktivitu až během odpoledne.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |       |  |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|--|
| Nasdaq 100          | 15616,5        | 0,10  |       |       |       |  |
| DJIA                | 35468          | 0,12  |       |       |       |  |
| S&P 500             | 4542,25        | 0,15  |       |       |       |  |
| DAX                 | 15832          | -0,01 |       |       |       |  |
| Euro Stoxx 50       | 4227,5         | -0,12 |       |       |       |  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |  |
| Nikkei 225          | 29128,11       | 2,05  | 2,89  | -1,39 | 22,78 |  |
| Shanghai Composite  | 3571,91        | -0,70 | 2,72  | 0,00  | 5,65  |  |
| Hang Seng           | 25823,98       | -1,02 | 2,65  | 10,95 | 3,86  |  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |  |
| Nasdaq Composite    | 15331,18       | 0,14  | 2,58  | 11,45 | 27,16 |  |
| S&P 500             | 4536,95        | 0,28  | 1,50  | 7,81  | 26,70 |  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 35443,82       | 0,37  | 0,66  | 2,44  | 21,80 |  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |  |
| EUR/USD             | 1,1873         | 0,00  | 0,69  | -2,39 | 0,21  |  |
| EUR/CZK             | 25,396         | 0,10  | -1,03 | 2,41  | -3,85 |  |
| USD/CZK             | 21,388         | 0,11  | -0,35 | -0,06 | -3,74 |  |
| USD/JPY             | 110,00         | 0,07  | 0,16  | 0,47  | 3,61  |  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y   |  |
| Zlato               | 1812,5         | 0,17  | -0,23 | -4,14 | -6,10 |  |
| Ropa                | 69,72          | -0,01 | 1,81  | 0,48  | 67,11 |  |

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

### Česká republika

Ve čtvrtek pražská burza při klidnějším vývoji uzavírala kladnou nulou na 2601 bodu u indexu PXTR. Největší aktivita byla ke spatření na ČEZu, jež se jako jediný dostal s objemem přes 100 mil. Kč. Akcie ČEZu přitom nejprve dopoledne posílily na nová letošní maxima (těsně u 690 Kč), aby ve druhé části dne převažovalo vybírání zisků, které vrátilo ceny k úrovni 680 Kč (-0,25%). Naopak mírný růst registrovaly akcie Erste, které se obchodovaly na 878 Kč (+0,3%). Největší kurzový posun vzhůru si před výsledky za 2Q připsala Kofola, její akcie poskočily nad 320 Kč (+3,2%). V kladných číslech se obchodovala pojišťovna VIG (+1%). Kurz 15 700 Kč znamenal +0,6% přírůstek pro Philip Morris ČR. Komerční banka i Moneta se obchodovaly beze změny, KB na 832 Kč a Moneta na 89 Kč.

PX (předchozí den)



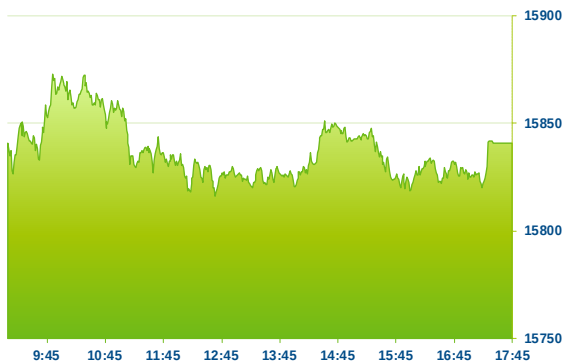
### Německo

Německý index DAX ve čtvrtek daleko od předchozí uzavírací hodnoty neodrážel. Dopoledne v jednu chvíli připisoval až 0,3 %, odpoledne osciloval okolo nuly a nakonec uzavřel o 0,10 % silnější.

Celoevropský index STOXX Europe 600 posílil o 0,35 %. Nejsilnějším sektorem v Evropě se za dnešní den staly energie (+1,78 %). K tahounům se zařadily také sektory zdravotní péče (+0,60 %) a průmysl (+0,66 %). Nejhorší si vedl nemovitostní sektor (-0,71 %), ztrátu 0,34 % zaznamenává spotřební zboží.

Z indexu DAX si dnes nejlépe vedly akcie firmy Covestro, které posílily o 3,3 %. Následovaly je akcie Siemens, které připsaly 1,8 %. Růstově si dnes vedly i akcie rozvozných služeb Delivery Hero (+1,2 %). Analytik Adrien de Saint Hilaire z Bank of America zvýšil cílovou cenu oproti té předchozí o 10 EUR na 185 EUR. Důvodem má být silný rozvoj společnosti v prvním pololetí a pozitivně vyvíjející se indikátory v Jižní Koreji.

DAX (předchozí den)



## USA

Ve čtvrtě se americké indexy pohybují v kladném teritoriu a index Dow Jones si připisuje zisk 0,37% a širší index S&P 500 posouvá historická maxima a přidává 0,28 %. Investoři jsou zatím pozitivně naladěni, protože poslední data naznačila, že FED zatím nedostává nové důvody spěchat s útlumem QE. Investoři jsou zatím ale obezřetní, protože zítřka budou reportovány data z trhu práce v USA. Podle analytiků tyto data ukáží oficiální kondici trhu práce a od toho se pak bude odvíjet hodnocení oživení a také přístup FEDu k budoucí měnové politice. Dnešní report k 28. srpnu ukázal přírůstek 340 000 nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti, když trh čekal přírůstek 345 000. Dolar na páru s eurem ztrácí 0,22% a dostává se k úrovni 1,1863 USD/EUR. Za pozornost investorů stojí ropa, když uskupení OPEC a Rusko se ve středu dohodlo, že dodrží svojí dohodu z července a bude dál svoji těžbu postupně zvyšovat v pozvolných krocích tj., každý měsíc o 400 000 barelů denně navíc až do konce roku 2022. Lehká ropa WTI na vzniklou situaci reaguje posílením a k tomu jí dopomáhá i oslabující dolar. WTI roste o 1,75% a dostává se k úrovni 69,8 USD/barel. Tato situace hraje do karet akciím v těžebním sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře APA Corporation ( APA ) posilují o více než 4% a hned v závěsu s ještě lepším průběžným výsledkem cca 5,6% si dobře vedou akcie Occidental Petroleum ( OXY ). Velmi solidně si vedou také akcie konkurenta Marathon Oil Corp. ( MRO ), které na své tržní hodnotě přidávají více než 4% a podobně jsou na tom akcie Devon Energy ( DVN ), jež se pohybují silněji o více než 3,5% a celkem slušně si vedou také akcie těžaře ropy a plynu společnosti Marathon Oil Corp. ( MRO ), které na své tržní hodnotě přidávají více než 4%. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžní techniky Schlumberger ( SLB ), které přidávají více než 1,9% a také konkurenční akcie Halliburtonu ( HAL ) se pohybují ještě s lepším výsledkem cca 3,5%.

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 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).