

## Očekávané události

## Německo:

- 08:00 PPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 5,3 %
- 08:00 PPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 36,8 %, předchozí hodnota: 37,2 %

## Eurozóna:

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,2 mld.

## USA:

- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (srpen): očekávání trhu: 1609 tis., předchozí hodnota: 1674 tis.
- 14:30 Započatá výstavba (srpen): očekávání trhu: 1450 tis., předchozí hodnota: 1446 tis.

## Akciový výhled

Akciové trhy vstoupily do nového týdne se snahou konsolidovat výprodej z týdne minulého. Včera se většině indexů podařilo nakonec mírně posílit (např. DAX +0,5%), Wall Street se zvedala ve druhé části dne (SP500 +0,7%). Nejvíce sledovanou událostí tohoto týdne bude středeční zasedání FEDu, který dále utáhne měnové podmínky (o min. +0,75%). To by nicméně nemělo být pro trh překvapením. V dalších dnech budeme sledovat, zdali se indexu SP500 podaří udržet nad hladinou 3900 bodů, kam se při pondělním obchodování „dotáhl“. Asie přes noc posílila poprvé po 6 dnech, pomohly zprávy o možnosti uvolnění covid restrikcí v Číně. V Praze včera index PX uzavíral na 1215 bodech (-0,4%), tedy po 2. v řadě v záporu. Vybírání krátkodobých zisků pokračovalo u Komerční banky (-2%), jež se obchodovala mírně pod 660 Kč. Případná pokračující nervozita kolem mimořádných daní se nedá vyloučit, nicméně akcie KB si svoje kupce najdou, další větší podpora leží směrem k 640 Kč. Erste se již včera snažila růst, titul se zvedl na 638 Kč (+0,8%) a mohl by se dnes opět obchodovat v zeleném. Volatilita pokračuje na ČEZu, jeho akcie v pondělí klesly na 948 Kč (-1%). Titul má technickou úroveň 200 denní MA na 959 Kč. Celkově by se dnes domácí trh mohl pokusit růst.

| Futures             | Kurz           | Změna |      |       |        |
|---------------------|----------------|-------|------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 12041,75       | 0,15  |      |       |        |
| DJIA                | 31165          | 0,15  |      |       |        |
| S&P 500             | 3923,5         | 0,16  |      |       |        |
| DAX                 | 12886          | 0,31  |      |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3511           | 0,29  |      |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 27688,42       | 0,44  | 2,29 | 4,30  | -9,09  |
| Shanghai Composite  | 3115,96        | 0,01  | 4,49 | -6,07 | -13,79 |
| Hang Seng           | 18751,04       | 1,00  | 4,11 | 11,91 | -25,50 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 11535,02       | 0,76  | 5,96 | 6,82  | -23,32 |
| S&P 500             | 3899,89        | 0,69  | 5,12 | 6,12  | -12,03 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 31019,68       | 0,64  | 4,21 | 3,78  | -10,31 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,003          | 0,08  | 0,60 | -4,70 | -14,46 |
| EUR/CZK             | 24,508         | 0,02  | 0,75 | 4,23  | 12,53  |
| USD/CZK             | 24,428         | 0,02  | 0,09 | -0,72 | -3,69  |
| USD/JPY             | 143,36         | 0,11  | 0,83 | 4,93  | 31,04  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W  | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1671,3         | 0,22  | 2,10 | -8,94 | -5,14  |
| Ropa                | 85,54          | 0,21  | 1,55 | 21,90 | 21,96  |

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

### Česká republika

Pražská burza se po většinu seance pohybovala v záporném teritoriu, aby nakonec odepsala -0,40% na 1 215 bodů. Index zakončil níže především kvůli poklesu Komerční banky o -1,94% na 657 Kč a akciím Čez, které odevzdaly -1,04% na 948 Kč při největším denním objemu 149 mil. Kč. Moneta Money Bank potom klesla o mírných -0,13% se závěrem pod 76 Kč a pojišťovna Vig ztratila -0,72% na 553 Kč. Naopak dařilo se akciím Colt Cz s přírůstkem 2,01% na 559 Kč. Philip Morris zakončil se ziskem 1,84% na 16 620 Kč. Erste bank potom přidala 0,76% na 638 Kč.

PX (předchozí den)



### Německo

Navzdory tomu, že index od začátku obchodování byl až do pozdních odpoledních hodin pod závěrečnou úroveň z pátku, německý index DAX zakončil pondělní seanci růstem. STOXX Europe 600 skončil na hodnotě 408,24 b., pohyb tedy byl oproti pátku minimální. Nejziskovějším sektorem byly materiály (+0,33 %) a naopak s největší ztrátou skončily sektory zdravotnictví (-0,69 %) a nemovitosti (-1,34 %).

Skupina **Volkswagen** uvedla, že z první veřejné nabídky akcií výrobce sportovních vozů Porsche chce získat až 9,4 miliardy EUR. Jednalo by se tak o největší vstup na burzu za více než deset let. Volkswagen IPO Porsche potvrdil v pondělí 5. září. Akcie **Porsche Automobil Holding** (PAH3) posílily o 4 %.

Dnes se **Siemens Energy** přesunul z indexu MDAX do DAX 40. Jeho místo zaujme rozvozce jídel **HelloFresh**.

DAX (předchozí den)



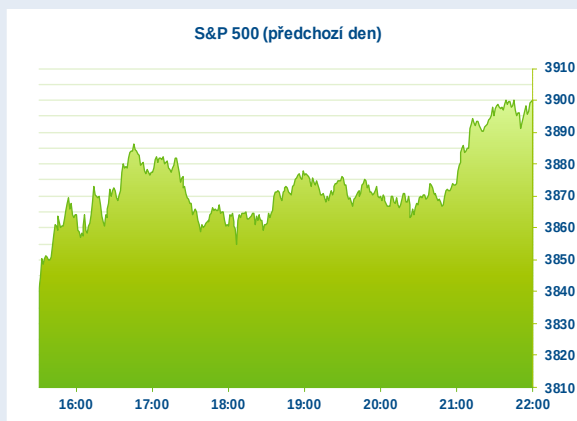
## USA

Americké akcie se dnes obchodovaly bez výrazných změn. Investoři váhali, jak dopadne další zasedání FEDu, jež by se mělo uskutečnit v tomto týdnu. Představitelé FEDu budou opět zvažovat, jak moc jsou aktuální inflační tlaky v USA a jestli tedy bude zapotřebí dalšího „utahování opasků“ v podobě růstu základní úrokové sazby v USA. Pokud by FED sazby v tomto týdnu nezvedl, tak by to mohlo investorům nejen v USA, ale i po celém světě vyslat výrazný pozitivní signál, nicméně na konkrétní data si budeme muset počkat, až na samotné vyjádření šéfa FEDU Jerome Powella, který nás bude dozajisté informovat, jak se s ostatními centrálními bankéři nakonec rozhodli. Širší akciový index S&P 500 se obchodoval v průběhu dne kolem silné technické podpory u 3900 bodu a dá se říci, že „přešlapoval“ kolem nuly bez výrazného směru trendu.

Nevýrazný směr jsme též pozorovali na devizovém trhu, kde se česká koruna obchodovala lehce v zelených číslech 0,06 % vůči euru na hodnotě 24,5 EURCZK a vůči americkému dolaru česká koruna posílila o obdobných 0,13 % na hodnotu 24,44 USDCZK. Pokud nedojde ke zvedání úrokových sazeb a trh bude reagovat pozitivně, tak bychom se též mohli dočkat oslabení amerického dolaru, jenž se dlouhodobě obchoduje v negativní korelaci vůči hlavním americkým a evropským akciovým indexům.

Na poli individuálních titulů dnes stálo za povšimnutí skokového propadu ceny akcií společnosti Moderna (MRNA; -7,1 %), jež se zabývá výrobou vakcín proti koronaviru. Cena MRNA se propadla poté, co prezident Biden vydal nové prohlášení. „Pandemie skončila. Sice máme s koronavirem stále problém a stále na tom hodně pracujeme, ale pandemie je u konce“, zopakoval Biden a snažil se tím nejspíš ujistit obyvatelé USA, že další restrikce spojené s koronavirem v případě jejich potřeby nebudou příliš závažné. Po Bidenově projevu zpravodajská společnost CNN dodala, že jak americká vláda, tak Světová zdravotnická organizace vidí koronavirus stále jako hrozbu pro světovou veřejnost. Prezident Biden se tak nejspíš pokusil „pozitivní“ zprávou povzbudit občany v těžké době.

V závěru obchodování se na americké trhy alespoň pro dnešek vrátila pozitivní nálada. Širší akciový index S&P 500 se vrátil na 3900 bodů, kde se nachází hranice silné technické podpory, jež oblíbený index testoval již před pár dny. V hledáčku investorů bude v tomto týdnu stěžejní zasedání FEDu, které se má uskutečnit ve středu a bude se na něm rozhodovat o dalším vývoji základní úrokové sazby v USA.



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).