

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (2Q): očekávání trhu: -2.4%, předchozí hodnota: -6.7%

Německo:

- 08:00 Obchodní bilance (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 17.8 mld., předchozí hodnota: 18.7 mld.
- 08:00 Vývoz (m-m) (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: -1.5%, předchozí hodnota: 0.1%
- 08:00 Dovoz (m-m) (sezónně očištěno (červenec): očekávání trhu: 0.5%, předchozí hodnota: -3.4%

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (září): očekávání trhu: -20.0, předchozí hodnota: -18.9

Akciový výhled

Evropské akcie budou otvírat nový týden dle indikací futures v pozitivním teritoriu kolem +0,4%. Americké trhy dnes budou kvůli svátku uzavřeny (Labor Day), aktivita proto zřejmě nebude výrazná. V pátek jsme na Wall Street sledovali mírný růst, index SP500 přidal +0,2% na 4516 bodů a má za sebou tak nejlepší týden od června. Na sentiment navázala přes noc Asie, kde se dařilo především akciím v Číně, investoři oceňují stimuly na podporu nemovitostního trhu. Nejvýše od loňského listopadu se obchoduje ropa (85,50 USD WTI). Tento týden budou z makročísel zítra sledované údaje PMI a PPI v EU. Projev bude mít šéfka ECB C. Lagarde. Ve středu to bude tzv. běžová kniha v USA. Pražská burza minulý týden, především v jeho druhé polovině ztratila (-0,8%). Index PX se nakonec v pátek obchodoval na červené nule u 1340 bodů. Detaily či časový rámec ohledně restrukturalizace ČEZu žádné nepadly, premiér Fiala spíše zdůrazňoval, že stát se zaměří na investice do infrastruktury. Po čtvrtletním propadu ČEZu a KB v souvislosti s rebalancí indexu, se v pátek oba tituly stabilizovaly poblíž 950 Kč v případě ČEZu a na 700 Kč v případě KB. Naopak ztrácela Erste (-1,1%), která poklesla na 796 Kč. Dnes čekáme klidnější vývoj na domácím trhu. S možnou určitou aktivitou na ČEZu.

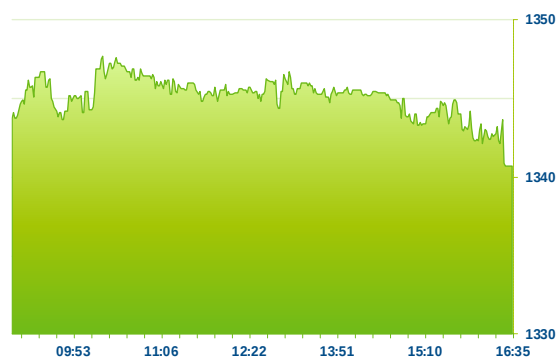
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15540,25	0,15
DJIA	34894	0,03
S&P 500	4523,75	0,05
DAX	15916	0,29
Euro Stoxx 50	4310	0,47
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32939,18	0,70
Shanghai Composite	3171,47	1,22
Hang Seng	18808,63	2,32
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	14031,82	-0,02
S&P 500	4515,77	0,18
Dow Jones Ind. Avg.	34837,71	0,33
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0789	0,15
EUR/CZK	24,078	0,01
USD/CZK	22,311	-0,05
USD/JPY	146,16	-0,05
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1952,8	0,23
Ropa	84,7	-0,06

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne zakončila obchodování bez významné změny, tituly se dnes obchodovaly smíšeně, a index PX tak uzavřel týden s 0,01% poklesem. S největšími objemy se dnes obchodovalo na Komerční bance, která zakončila na prahu sedmistovky se ziskem 0,72 % při 699,5 Kč a s denním obratem 60 mil. Kč. Na hlavním trhu nejvíce odepsala Erste (-1,14 %), dále VIG (-0,99 %) a Philip Morris (-0,8 %). Dařilo se Monetě (+1,09 %), Kofole (+2,96 %) a Čezu (+0,48 %). Dnes se poprvé obchodovalo kontinuálně s papíry na trhu Start. Znameníť úvod, ovšem s nevýznamnými objemy, do nové obchodní etapy provázal Bezvavlasý s 7,35% růstem či nejmladšího člena burzy mmcité s 3,64 %.

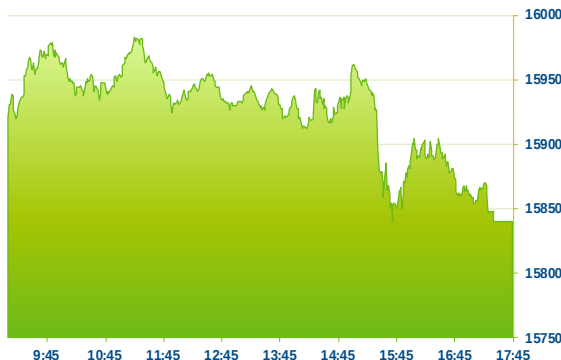
PX (předchozí den)



Německo

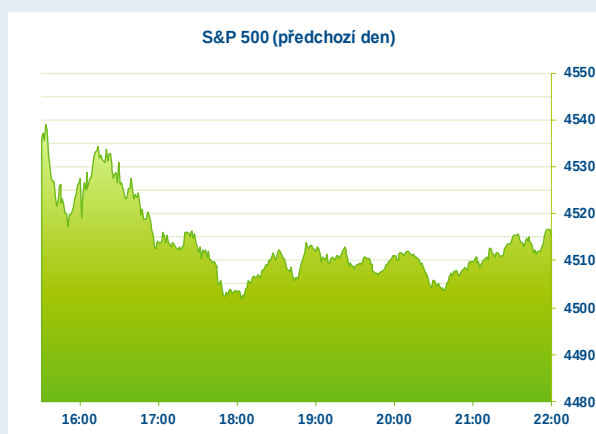
Páteční obchodní seanci uzavřel index DAX ve ztrátě. Nejvíce klesaly akcie německých automobilek, poté, co analytici z UBS snížili své investiční doporučení na společnosti koncernu Volkswagen, Mercedes-Benz a BMW v kontextu rostoucí čínské konkurence a americké automobilky Tesla. Evropský index STOXX 600 uzavřel v kosmetické ztrátě 0,011 % na 458,14 b. přičemž největší ztrátu realizovala francouzská automobilka Renault. U ní analytici z UBS uvedli, že může poskytnout ještě pár pozitivních kvartálních výsledků, nicméně většina ukazatelů se již nezlepšuje. Z evropských sektorů byl dnes nejúspěšnější sektor energií (+1,87 %).

DAX (předchozí den)



USA

Zámořské akcie během první poloviny poslední obchodní seance týdne odevzdaly úvodní zisky a po zbytek obchodování se udržovaly poblíž svých včerejších závěrečných hodnot. Za zhoršením sentimentu paradoxně stála lepší data z průmyslu, která zpochybnila naděje investorů, že FED v září díky naopak slabším (dnes dříve zveřejněným) číslům z trhu práce nezvýší úrokové sazby. DJIA uzavřel se ziskem 0,33%, index SP500 posílil o 0,18%, zatímco kompozitní NASDAQ si odepsal symbolických 0,02%. Díky silnější ropě posilovaly energetické firmy (+2,1%). Dařilo se také základním materiálům (+1,0%) a finančnímu sektoru (+0,7%). Oslabily naopak sektory nezbytné (-0,8%) a zbytné spotřeby (-0,5%) a komunikační služby (-0,5%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce serverů Hewlett Packard Enterprise (HPE +5,8%). Jeho akcie těžily z vlny vyšších cílových cen, která následovala poté, co firma 29.8. zveřejnila hospodářské výsledky za uplynulé čtvrtletí. Opačným směrem zamířila mediální Warner Bros Discovery (WBD -12%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Kromě již zmiňované ropy (+2,7%) rostla kukuřice (+0,9%) a měď (+0,7%). Oslabilo naopak stříbro (-1,1%), pšenice (-1,1%) a zemní plyn (-0,7%).



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).