

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Index výrobních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: -0,9 %, předchozí hodnota: -1,2 %

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: 25, předchozí hodnota: 34,7
- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (září): očekávání trhu: -73,6, předchozí hodnota: -68,6

Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 25,1
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 1,8 %, předchozí hodnota: 0,2 %

USA:

- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (srpen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,2 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,1 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 15:15 Využití kapacit (srpen): očekávání trhu: 77,3 %, předchozí hodnota: 77,5 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (září): očekávání trhu: 33, předchozí hodnota: 32

Akciový výhled

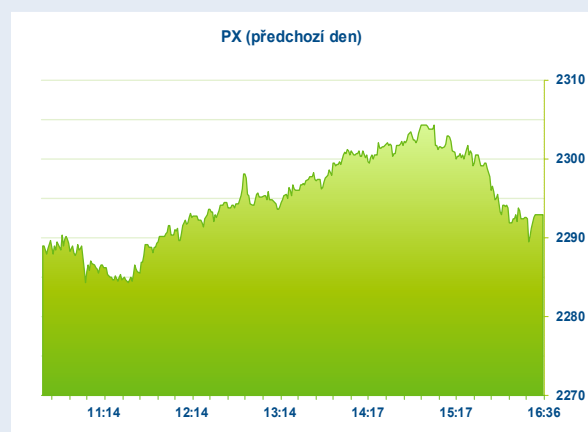
Globální akcie rostly desátým dnem v řadě (MSCI Global +0,1 %) a registrovaly tak nejdelší vítěznou sérii za poslední 4 roky. Asie přidala +0,7 % přes noc a futures pro Evropu i zámoří jsou kolem kladné nuly. Na nový rekord rostlo zlato (u 3700 USD) a americké výnosy se stabilizovaly lehce nad 4 %, když trh dnes odpoledne bude sledovat maloobchodní tržby v USA. Senát potvrdil ekonomického poradce S. Mirana („otec“ současné ekonomické politiky Trumpa), který je tak na cestě k nástupu do centrální banky. Pražská burza začala nový týden kladnou nulou, index PX uzavíral na 2293 bodech. Finanční sektor v Evropě na snížení ratingu Francie nijak nereagoval, Erste se tak obchodovala nad 2000 Kč (+0,35 %). Moneta dokonce vytvořila nová maxima na 160 Kč (+1,3 %). Naopak spekulace kolem ČEZu poslaly kurz pod 1280 Kč (-0,9 %). Titul by mohl mít větší podporu u 1250 Kč. Celkově dnes na domácím trhu čekáme klidnější vývoj.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	24347,5	0,16
DJIA	45930	0,02
S&P 500	6626,75	0,08
DAX	23761	0,07
Euro Stoxx 50	5446	0,11
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	44902,27	0,30
Shanghai Composite	3856,24	-0,11
Hang Seng	26469,08	0,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	22348,75	0,94
S&P 500	6615,28	0,47
Dow Jones Ind. Avg.	45883,45	0,11
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1786	0,22
EUR/CZK	24,302	0,00
USD/CZK	20,608	-0,23
USD/JPY	146,90	-0,34
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3696	0,18
Ropa	63,16	0,22

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

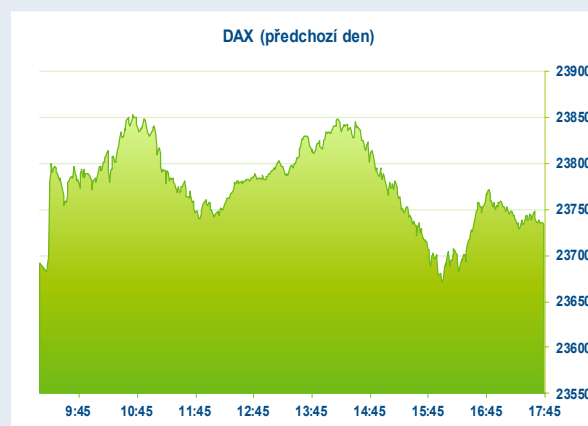
Česká republika

Akcie na pražské burze se v úvodu nového týdne obchodovaly smíšeně, dařilo se akciím Doosan Power (+3,16 %), které po korekci v závěru minulého týdne opět nakračují k dosavadním maximům. Solidní zisky připsaly také akcie Colt (+2,32 %) a Moneta (+1,27 %), která pokořila cenovou úroveň 160 Kč. V zisku zakončily také akcie Erste (+0,35 %). V záporných číslech se obchodovaly akcie Philip Morris (-1,33 %), ČEZ (-0,93 %), VIG (-0,55 %), Komerční banka (-0,48 %) či Kofola (-0,19 %). Denní objemy na burze byly v kontextu posledních dnů podprůměrné, nejvíce se zobchodovalo na ČEZu (184,6 mil. Kč). Index PX dnes zakončil na kladné nule se ziskem +0,01 %.



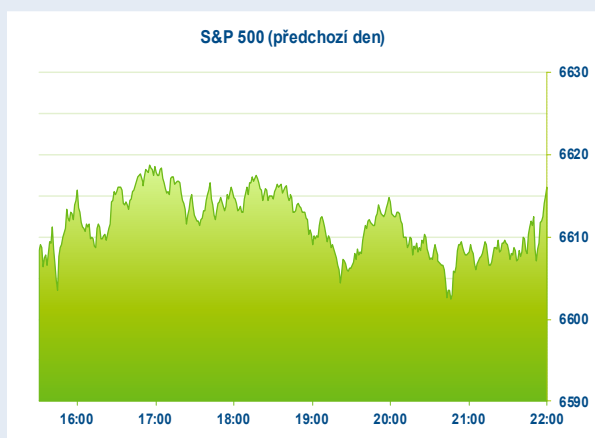
Německo

Frankfurtská burza na začátku týdne mírně rostla, index DAX přidal 0,21 %. Největší zisky si připsaly akcie Rheinmetall (+2,8 %), Infineon Technologies (+2,8 %) a Siemens Energy (+2,8 %), zatímco pod tlakem byly zejména SAP (-2,8 %), Bayer (-2,0 %) a Symrise (-1,4 %). Evropský index STOXX Europe 600 přidává přibližně 0,4 %. Daří se především sektorům IT (+1,48 %), zbytného zboží (+1,03 %) a financí (+0,87 %), naopak oslabují zdravotnictví (-1,01 %), komunikační služby (-0,44 %) a nezbytné zboží (-0,44 %).



USA

Americké akciové trhy se dnes od startu obchodování drží v zeleném teritoriu a ačkoliv byly zisky v průběhu dne i vyšší, stále to vypadá na nové přepisování rekordů. Pro široký index S&P 500 se rýsuje závěr poprvé nad 6600 bodů. Po víkendu se představitelé americké administrativy vyjádřili, že jednání mezi USA a Čínou stran sociální platformy TikTok jsou na dobré cestě a při pátečním hovoru mezi prezidenty obou velmocí by mělo padnout definitivní rozhodnutí. Vedle toho však pokračuje antimonopolní tažení čínských úřadů proti Nvidii (NVDA -0,27 %), která jde dnes proti trhu a oslabuje. Nejdůležitější událostí týdne je středeční zasedání FED, který dle očekávání sníží úrokové sazby. Důležitý bude průvodní projev Jerome Powella. Výsledková sezóna v USA již jen paběrkuje a za zmínku stojí snad už jen čtvrtěční report FedExu (FDX -0,68 %). Trh táhnou vzhůru komunikační služby a zbytná spotřeba. Nejvýrazněji klesá sektor zdravotní péče. V krasojízdě pokračuje zlato, které je aktuálně na 3720 dolarech za unci. Roste i většina dalších komodit. Dolar oslabuje na páru s eurem k 1,1764. Výnosy dluhopisů klesají napříč splatnostmi. Kryptotrhy klesá. Elon Musk koupil akcie Tesly za 1 miliardu dolarů a akcie této automobilky poskočily o více než 5 %. Přední výrobce datových úložišť Seagate obdržel zvýšenou cílovou cenu a nákupní doporučení od analytika z Bank of America čímž se daří celému segmentu jako například Western Digital nebo Pure Storage (PSTG +4,96 %).



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).