

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43596
 09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,0
 09:00 Index spotřebitelské důvěry (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 4,0

Německo:

10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (srpen): očekávání trhu: 95,1, předchozí hodnota: 95,7
 10:00 Index IFO očekávání (srpen): očekávání trhu: 91,8, předchozí hodnota: 92,2
 10:00 Index IFO hodnocení současných podmínek (srpen): očekávání trhu: 98,9, předchozí hodnota: 99,4

USA:

14:30 Index aktivity Chicago Fed (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,02
 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,9 %
 14:30 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 1,5 %
 16:30 Index výrobní aktivity dallaského Fedu (srpen): očekávání trhu: -1,0, předchozí hodnota: -6,3

Akciový výhled

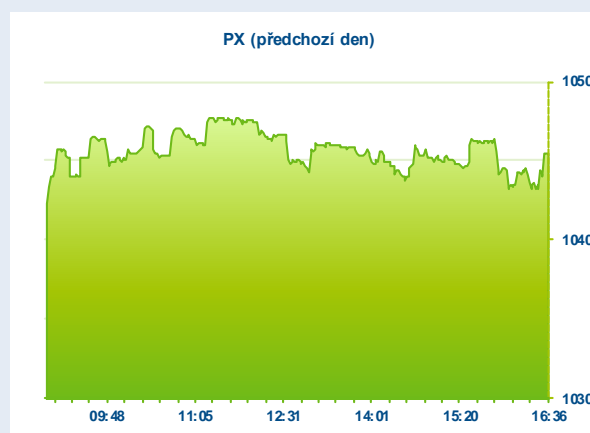
Evropské akcie budou otvírat nový týden se ztrátami, dle futures by se v úvodu mohly pohybovat níže kolem -0,8%. Za daným vývojem stojí události z konce minulého týdne, americký prezident eskaloval obchodní válku návrhem na další zvýšení obchodních cel pro čínské zboží. Projev šéfa FEDu v Jacskson Hole tak pro indexy nestačil být podporou. Volatilitu čekejme i v dalších dnech. Sledovaný index SP500 v zámoří se nyní nachází u úrovně 2840 bodů, zde by mohla ležet krátkodobá technická podpora. Budeme sledovat, zdali si Evropa povede v dalších dnech lépe, což bylo patrné v týdnu uplynulém. V Praze se díky akciím Avast (+3,7%) index PX drží kolem 1045 bodů. Na druhou stranu akcie Komerční banky se obchodují poblíž minim z roku 2016 či prosince 2018, když titulu se dotkne zítřejší rebalance indexu MSCI. To stejné platí pro akcie ČEZu, která se po celý uplynulý týden obchodovaly pod 520 Kč, viditelná podpora kupců je k espatření poblíž 515 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7448	-0,75			
DJIA	25515	-0,60			
S&P 500	2835,75	-0,69			
DAX	11518,5	-0,99			
Euro Stoxx 50	3303	-1,11			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20261,04	-2,17	1,43	-2,08	-7,59
Shanghai Composite	2859,54	-1,31	2,61	1,57	6,34
Hang Seng	25406,67	-2,95	1,73	-3,99	-5,80
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7751,77	-3,00	-1,83	1,62	-1,61
S&P 500	2847,11	-2,59	-1,44	0,88	-0,35
Dow Jones Ind. Avg.	25628,90	-2,37	-0,99	0,54	-0,11
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1148	0,04	0,65	-0,43	-4,53
EUR/CZK	25,871	0,08	-0,28	0,54	5,41
USD/CZK	23,206	0,09	0,32	0,15	0,67
USD/JPY	105,19	-0,19	-1,35	-3,95	-5,31
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1542,4	0,95	2,68	####	27,56
Ropa	53,43	-1,09	-4,83	-9,97	-22,05

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

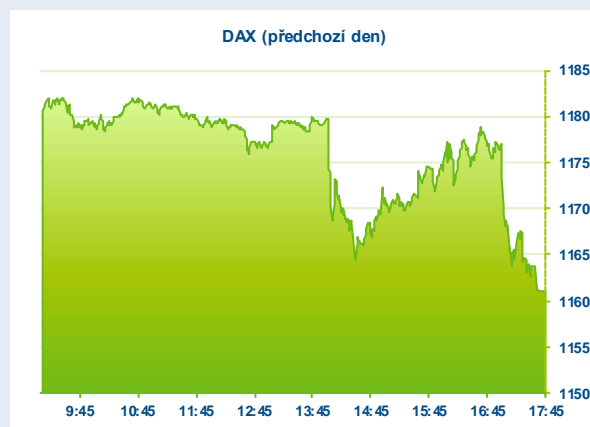
Česká republika

Sentiment na globálních akciových trzích se v odpoledních hodinách zhoršil poté, co Čína oznámila odvetné opatření v obchodní válce v podobě uvalení cel na americké zboží v hodnotě 75 mld. USD. Nicméně pražská burza denní zisky udržela a posílila potřetí v řadě. Index PX si nakonec polepšil o 0,31% na 1 045 bodů. Tahounem se opět staly akcie Avast, které dnes přidaly +3,67% na 113 Kč, což je nové historické maximum. Dařilo se i Cme, které posílilo pošetě v řadě a to dnes o 0,91% k 111 Kč. Čez se zvedl především v závěrečné aukci na 519 Kč (+0,48%). Sérii ztrát z tohoto týdne alespoň mírně korigovala Komerční banka (818 Kč +0,37%) při největším denním objemu 79 mil. Kč. Povýsledkovou ztrátu částečně umazal Pegas (690 Kč +0,58%). Naopak nejvíce index PX brzdil pokles akcii Erste Bank (780 Kč -1,46%). V záporném teritoriu uzavřely taktéž Vig (601 Kč -0,50%), akcie O2 (217 Kč -0,46%) a Moneta Money Bank (-0,13%). Za celý týden si pražská burza polepšila o 1%.



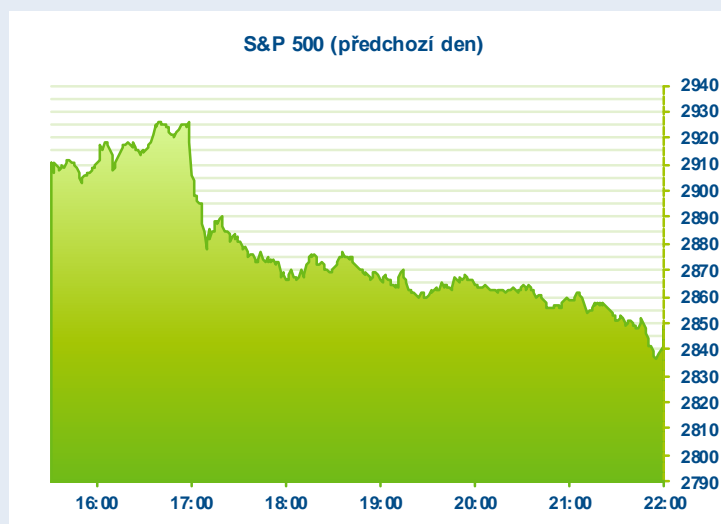
Německo

Německý DAX se v závěru týdne na pozadí opětovného zhoršení obchodních vztahů Spojených států a Číny obchodoval od odpoledních hodin převážně v červených hodnotách a nakonec uzavřel slabší o 1,15 %. Nejhůře si vedly akcie automobilových společností, které tak reagovaly na zavedení odvetných celních opatření ze strany Číny. Ta oznámila odvetná opatření v podobě celních tarifů ve výši 5 % až 10 % na americké zboží v hodnotě 75 miliard dolarů. Na dovoz automobilů z USA pak zavádí celní sazbu 25 % (+ dalších 5 % na automobilové komponenty), jež byla od dubna až doposud pozastavena. Nejvýrazněji klesaly akcie BMW (BMW; -3,2 %) a Daimleru (DAI; -3,1 %). Naopak Volkswagen (VOW3; +0,17 %) dokázal poklesu odolat a uzavřel v mírném plusu. Agentura Bloomberg dnes informovala, že Volkswagen údajně prozkoumává možnosti investic do čínských dodavatelů, čímž by si skupina ráda zajistila přístup ke klíčovým technologiím na největším automobilovém trhu. Negativní sentiment na trhu nestáhl do červených čísel pouze několik společností, mj. Wirecard (WDI; +1,1 %), Vonovia (VNA; +0,5 %), Fresenius Medical Care (FME; +0,5 %) či Deutsche Boerse (DB1; +0,5 %).



USA

Americké indexy uzavřely páteční seanci hluboko pod nulou, když investorský syt v průběhu dne pozoroval další výrazné zhoršení obchodních vztahů mezi Spojenými státy a Čínou. V odpoledních hodinách (SEČ) Čína oznámila odvetná opatření v podobě celních tarifů ve výši 5 % až 10 % na americké zboží v celkové hodnotě cca 75 miliard dolarů. Na dovoz automobilů z USA pak navíc uvalila celní sazbu 25 % (+ dalších 5 % na automobilové součástky a komponenty), jež byla od dubna až doposud pozastavena. Americký prezident Donald Trump si následně nenechal ujít příležitost reagovat na svém Twitterovém účtu, kde mimo jiné zopakoval kritická slova k čínské protistraně, obul se do předsedy Rady guvernérů Fedu J. Powella a zejména indikoval možnou další eskalaci obchodních sporů. Nejvýrazněji odepisovaly energetické tituly následované technologiemi, Nasdaq tak uzavřel slabší o 3 %. Bluechipový Dow Jones poklesl o 2,37 %, širší S&P 500 o 2,59 %. Z jednotlivých firem po kvartálním reportu a zvýšeném výhledu uzavřela v plusu společnost salesforce.com (CRM; +2,3 %). Na opačné straně indexu skončila skupina L Brands (LB; -9,3 %), která tak výrazně rozšířila čtvrtěční ztráty po zveřejnění kvartálních čísel. Výnos desetiletého amerického vládního bondu poklesl na 1,53 %, ropa (Brent) uzavřela na 59,10 dolarech za barel (-1,39 %).



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 předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu 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).