

Očekávané události

Česká republika:

09:30 HSBC Index nákupních manažerů ve výrobě PMI (srpen): očekávání trhu: 43,5, předchozí hodnota: 43,1

14:00 Bilance státního rozpočtu (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -9,7 mld.

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (srpen - konečný): očekávání trhu: 43,6, předchozí hodnota: 43,6

Eurozóna:

10:00 Index nákupních manažerů Markit (srpen - konečný): očekávání trhu: 47,0, předchozí hodnota: 47,0

Akciový výhled

Futures indikují pro evropské indexy otevření lehce v červených číslech. Akcie v Asii se přes noc obchodovaly smíšeně (Japonsko -0,4%, Čína +1,3%). O víkendu začala platit čínská cla na americký dovoz a rovněž americká 15% cla na čínské zboží. Přesto se minulý týden „býkům“ podařilo přes politické nejistoty a obavy investorů z recese, vstoupit zpět do hry. Indexy totiž zaznamenaly v uplynulých dnech slušné růsty (DAX +2,8%, SP500 +2,7% za týden). Tento týden budeme následně sledovat, jak si na druhou stranu sledovaný americký index Sp500 povede ve střetu s rezistentním územím 2930-2960 bodů. Zatím se zmíněný index v měsíčním horizontu pohyboval v mantinelu 100 bodů (2830-2930 bodů). Ale to až od zítra, dnes se v zámoří neobchoduje. V Evropě tak očekáváme poklidnější obchodní aktivitu. Praha zatím spíše zaostávala za pozitivnějším sentimentem. Index PX uzavíral v pátek na hodnotě 1037 bodů, což v týdenním kontextu znamenalo dokonce pokles -1%. Koncem týdne alespoň zaznamenal zlepšení ČEZ (+1,5%), uvidíme, zdali se v příštích dnech dokáže přiblížit nebo si „dokonce“ poradí s 523 Kč (úroveň 50 denního klouzavého průměru). Pátek byl přívětivý také pro akcie Komerční banky, které se vzpamatovaly na 838 Kč (+2%). Náš analytik dnes zvýšil doporučení na kupovat a cílovou cenu pro akcie Moneta (na 91 Kč).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7637,5	-0,69			
DJIA	26278	-0,48			
S&P 500	2911	-0,47			
DAX	11922,5	0,08			
Euro Stoxx 50	3423	0,12			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	20620,19	-0,41	-0,03	-1,14	-9,47
Shanghai Composite	2925,51	1,36	-0,39	-0,67	5,42
Hang Seng	25545,75	-0,70	-1,74	-5,13	-8,66
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7962,88	-0,13	2,72	5,22	-1,55
S&P 500	2926,46	0,06	2,79	4,93	0,87
Dow Jones Ind. Avg.	26403,28	0,16	3,02	4,90	1,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0983	-0,05	-1,05	-2,29	-5,51
EUR/CZK	25,924	-0,05	1,58	2,89	6,56
USD/CZK	23,602	0,00	0,55	0,51	0,75
USD/JPY	106,16	-0,12	0,05	-1,75	-4,41
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1524,9	0,12	-0,15	15,03	27,71
Ropa	54,88	-0,02	2,60	2,35	-21,09

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

Česká republika

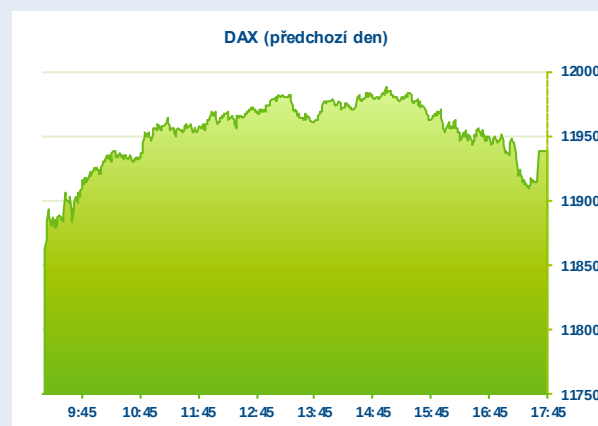
Pražská burza navázala na svůj včerejší růst, smazat ztráty z úvodu týdne se jí však nepodařilo. Index PX dnes posílil o 0,61 % na 1037,27 bodů, díky propadům z první poloviny zůstala na týdenní bázi však slabší o 0,8 %. Obchodní aktivita byla dnes nízká a zobchodovaný objem podprůměrný. Potvrzuje se, že prodejci na Komerční bance v poslední době operovali především v kontextu rebalance indexu MSCI. Z lokálních minim 815 Kč z úvodu týdne se titul postupně zvednul na 838 Kč. Dnes kurz posílil o 2 %. V zelených číslech končila den i Moneta (+0,66 %), mírnou ztrátu si naopak připsala Erste Group (-0,37 %). Na vyšší úrovni se rovněž posunuly akcie ČEZu, které se při růstu o 1,46 % vrátily na hodnotu 520 Kč. Překážkou v dnešním růstu nebyla ani informace o dalším prodloužení odstávky druhého dukovanského bloku. Komerční banka vylepšila cílovou cenu pro Avast, hodnota 4,66 GBP (133 Kč) je aktuálně nejvyšší na trhu. Titul dnes oslabil o 0,9 % a z krátkodobého pohledu je po předchozím silném po výsledkovém růstu nadále prostor spíše pro korekci a výběr krátkodobých zisků. Akcie mediální CETV posílily o 0,74 %, v zelených číslech končila i Kofola (+0,34 %). Akcie pojišťovny VIG mírně oslabil o 0,26 %. Zástupci pojišťovacího sektoru se nadále

snaží lobovat za změnu zdanění technických rezerv, které by neúměrně zatížilo celé odvětví.



Německo

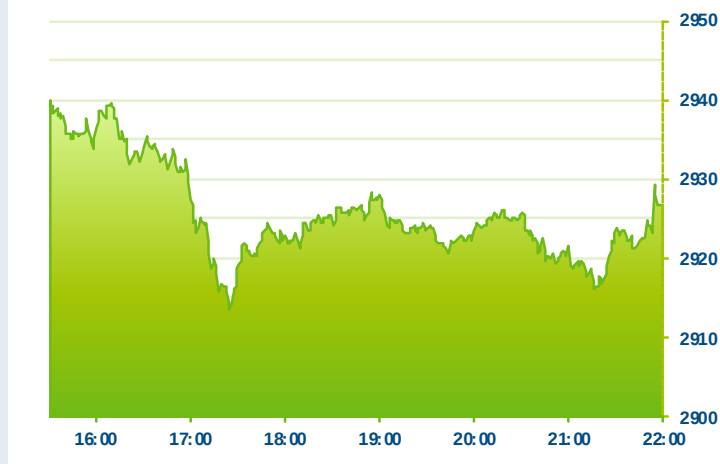
Největší zisky dnes inkasovaly akcie Vonovia (VNA), které tak končí o 5,4 % výše. Společnosti z oblasti nemovitostí dnes napomohly zprávy, že Berlín zmírní své plány na regulaci nájemného v městě. Cenový strop by se podle nejnovějších informací měl pohybovat mezi 5,95 – 9,80 EUR/m² oproti původně plánovanému stanovení striktního limitu, který by nebyl výše než 8 EUR/m². Mezi ziskové tituly se zařadila i Deutsche Börse (DB1), jejíž cenné papíry připsaly 4,5 %. V průběhu dne se spekovalo nad tím, že by společnost mohla nahradit v indexu EuroStoxx 50 francouzskou společnost Rodamco. Největšího zlevnění dnes došly akcie Fresenius SE (FRE), které odepsaly ze své ceny 1,1 %. Analytici ze švýcarského bankovního domu UBS dnes varovali, že klíčové indikátory německé zdravotnické společnosti se vyvíjejí negativně a hrozí zpomalování její hospodářských aktivit. Do červených čísel se propadly i cenné papíry Munich Re. (MUV2), když ztratily 0,3 %. Sektoru pojišťovnictví po celém světě dělá vrásky hurikán Dorian. Meteorologové dnes již předpokládají, že hurikán dosáhne 4. stupně tropické bouře a jeho vítr zrychlí až na 225 km/hod.



USA

Zámořské akcie neudržely úvodní zisky a uzavřely poslední srpnovou seanci smíšeně. Nejistota ohledně obchodní války s Čínou, blížící se hurikán a slabší index spotřebitelské důvěry nedaly investorům dostatek důvodů k dalším nákupům před prodlouženým víkendem (v pondělí je v USA státní svátek). Index DJIA posílil o 0,16%, SP500 si připsal 0,06%, zatímco kompozitní NASDAQ oslabil o 0,13%. Za celý měsíc, který byl značně volatilní, index SP500 ztratil cca 3%. Dnes rostl sektor základních materiálů (+0,7%), finanční tituly (+0,4%) a průmyslové podniky (+0,4%). Nedařilo se spotřebitelskému sektoru (-0,6%) a komunikacím (-0,1%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedly akcie Western Digital (WDC +4,0%). Opačným směrem zamířil prodejce kosmetiky Ulta Beauty (ULTA -30%), jehož akcie padaly nejvíce od roku 2007. Za prudkým pádem stály slabší kvartální výsledky a zejména neutěšený výhled pro letošní rok. Na komoditních trzích převládala červená barva. Nedařilo se zejména ropě (-2,9%), padala také pšenice (-2,2%), měď (-0,8%) nebo kukuřice (-0,4%). Mírně rostlo stříbro (+0,5%).

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).