

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,4 %

09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červenec): očekávání trhu: -0,5 mld., předchozí hodnota: 18,4 mld.

09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: -3,8 %

Eurozóna:

11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,1 %

11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,2 %

11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Akciový výhled

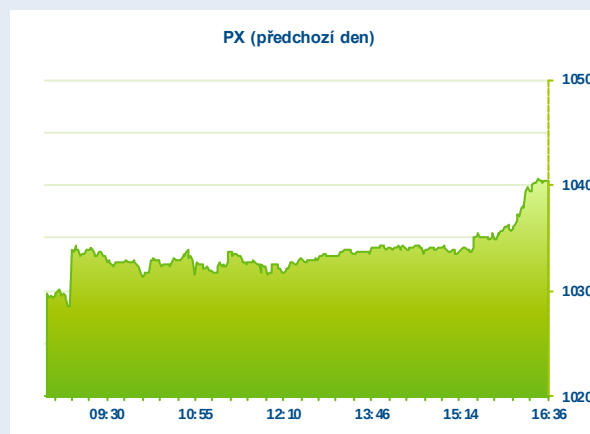
Po dvou slušných růstech bude většina evropských trhů při pátečním ránu otvírat bez větších změn. Je tu čas na určitou konsolidaci? Data z Německa dorazila opět horší (průmyslová výroba za červenec -0,6%). Americké indexy ve čtvrtěk zakončily růstové, navíc sledovaný index SP500 potvrdil „průraz“ nad rezistentní úroveň kolem 2940 bodů. Nyní mu bude stát v cestě „jen“ magická meta 3000 bodů (včerejší závěr 2976 bodů). Optimismus na trhy přinesly informace o chystané schůzce amerických a čínských představitelů, které by měly předcházet důkladné přípravy. Z toho investoři odvozují, že by tentokrát mohl nastat posun v obchodní válce. Na pražskou burzu dorazil optimismus teprve včera a to až v samotném závěru. Index PX uzavíral na 1040 bodech (+1,2%). Zatímco na akciích Avast by po včerejším návratu na 110 Kč (+3,8%) mohla nastat spíše konsolidace, akcie ČEZu (+0,9%) by mohly potvrdit, že směrem dolů se zřejmě prostor nenachází. Na Erste můžeme v úvodu čekat menší pokles ze 770 Kč. Odpoledne budeme sledovat makročísla z USA (nezaměstnanost), projev bude mít šéf Fedu J.Powell.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7859,5	0,05			
DJIA	26745	0,16			
S&P 500	2976	0,13			
DAX	12112,5	-0,12			
Euro Stoxx 50	3476	-0,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21199,57	0,54	3,05	1,49	-6,62
Shanghai Composite	2984,86	-0,03	3,28	4,35	10,41
Hang Seng	26576,95	0,23	3,16	-1,41	-2,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8116,83	1,75	3,31	7,15	1,52
S&P 500	2976,00	1,30	3,05	5,30	3,03
Dow Jones Ind. Avg.	26728,15	1,41	2,66	4,65	2,90
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1039	0,05	0,46	-2,58	-5,01
EUR/CZK	25,838	0,07	-0,82	3,64	5,83
USD/CZK	23,408	0,07	-0,38	0,96	0,47
USD/JPY	107,00	0,07	0,68	-1,08	-3,37
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1518	-0,07	-0,82	13,01	26,61
Ropa	56,09	-0,12	-0,62	3,58	-16,91

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

Česká republika

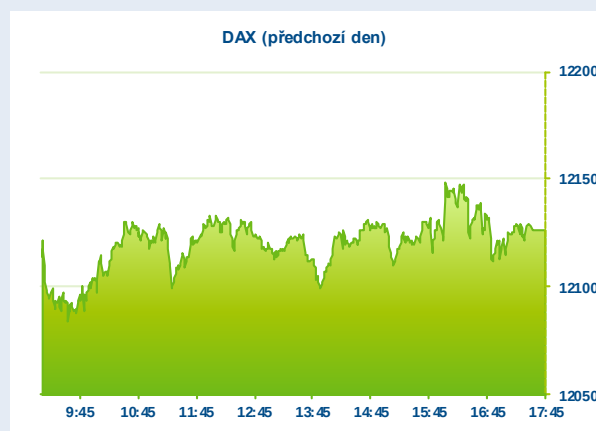
Na globálních akciových trzích zůstala pozitivní nálada poté, co britský parlament zablokoval možnost odchodu z EU bez dohody a USA se s Čínou dohodly na obchodních jednáních v říjnu. Poprvé v tomto týdnu posílila taktéž pražská burza. Index PX si nakonec polepšil o 1,16% na 1 040 bodů. Tahounem růstu se stal Avast (110 Kč +3,77%), který umazal včerejší ztráty i s přispěním vyšší cílové ceny na hodnotě 124 Kč od J&T bank. Index PX těžil i ze zisků Erste Bank (770 Kč +2,45%), která podobně jako včera byla podporována posilujícím západoevropským finančním sektorem. Pojišťovna Vig potom přidala 0,95% na 581 Kč. V závěru seance se zvedal i Čez a nakonec si polepšil o 0,88% na 518 Kč. Slušné zisky si připsal taktéž Philip Morris (13 760 Kč +2,08%) a Pegas (686 Kč +1,78%). Naopak tuzemské banky mírně ztratily. Moneta Money Bank odepsala -0,13% a Komerční banka při nejvyšším denním objemu 71 mil. Kč odevzdala -0,12% na 837 Kč.



Německo

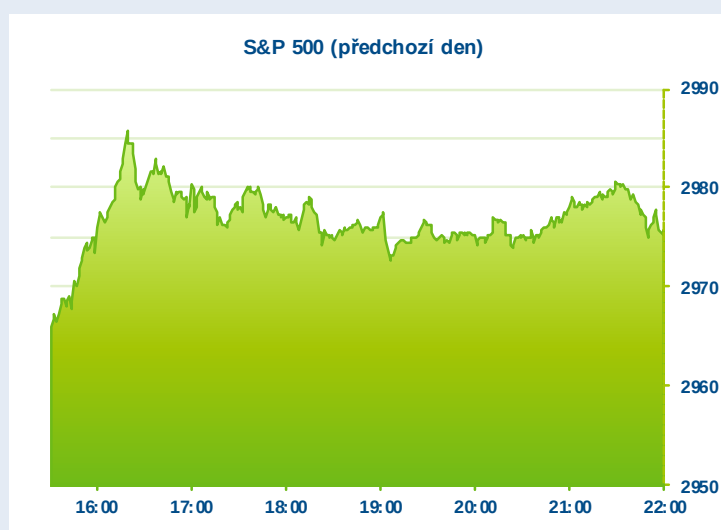
Frankfurtská burza se dnes zřejmě svezla na pozitivním sentimentu, který pramenil rovnou ze dvou událostí. Investoři rozhodně ocenili, když konečně došlo k dojednání a oznámení další schůzky mezi představiteli USA a Číny. V druhé polovině září se mají rozhořet přípravy a předjednávání, aby se začátkem října mohly Peking s Washingtonem znovu spolu usednout k jednacímu stolu nad kýženou obchodní dohodou. Pozitivní sentiment přivil i vývoj na britské politické scéně, když včera byl schválen zákon svazující ruce ministerskému předsedovi a jeho návrh na předčasné volby spadnul pod stůl a dnes k tomu vláda oznámila, že nepočítá s obstrukcemi jednání o zmíněném zákonu ve Sněmovně lordů. Nejvíce z dnešní seance vytěžily akcie Thyssenkrupp (TKA), které z ní odcházejí o 6,2 % silnější. Podle informací agentury Reuters by měla mít finská společnost KONE zájem o business s výtahy z rukou Thyssenkrupp a hledá další partnery, kteří by se s ní podíleli na takovémto obchodu. Dražší akcie má po dnešním obchodním dni i Infineon Technologies (IFX), a to o 5,8 %. Zrovna Infineon je jedna z proexportních firem, kterou výrazně podpořily nejnovější politický vývoj na americko-čínské a britské scéně. S největší ztrátou se dnes potýkají akcie RWE (RWE), když končí o 2,4 %. Propad zažila i společnost Bayer (BAYN), když její cenné papíry odepsaly 1,5 %. Dnes oznámila, že právní firma najatá na právní analýzu kritizovaného sběru dat dceřinou společností Monsanto pro potřeby PR neshledává na takovýchto krocích nic nezákonného. Na začátku dne však vydala banka Bank of America Merrill Lynch snížený

odhad hospodářského vývoje německé agrochemické společnosti pro rok 2020. Podle této projekce by tržby Bayeru měly růst 2% tempem oproti dříve předpokládaným 5 %.



USA

Vzhůru jim pomohla kromě zmírnění napětí v obchodních vztazích mezi USA a Čínou dobrá makroekonomická data (ADP zaměstnanost, index nákupních manažerů ve službách, průmyslové objednávky). Hlavní akciové indexy si připsaly 1,3 – 1,8% a dostály se tak na dohled svých historických maxim. Díky rychle rostoucím výnosům dvouletých bondů se dařilo finančním společnostem (+1,9%). V rámci indexu SP500 si nejlépe vedl výrobce laserů IPG (IPGP +7,8%). Opačným směrem zamířil spolu s klesajícím zlatem (-2,2%) těžař Newmont Goldcorp (NEM -4,1%).



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).