

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (srpen): očekávání trhu: 6,9, předchozí hodnota: 4,5

#### USA:

- 16:00 Průmyslové objednávky (červen): očekávání trhu: -0,05, předchozí hodnota: 8,2 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červen - konečný): očekávání trhu: -9,3 %, předchozí hodnota: -9,3 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červen - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,7 %

### Akciový výhled

V pondělí ráno naznačují futures otevření hlavních trhů v zeleném. Růst kolem +0,5% by měl následovat po pátečním propadu, kdy např. zámořský index SP500 oslabil -1,6% (Nasdaq -2%), což byly největší ztráty od května. Výprodeje způsobily slabší údaje o počtu pracovních míst v USA a proti tomu poměrně vysoké tržní ocenění akcií. Nyní se investoři „upnuli“ na zvýšená očekávání snížení sazeb, po slabších datech vzrostly šance na zářijovém zasedání FEDu a do konce roku nejsou vyloučena další. Asie přes noc na americké výprodeje nereagovala, indexy se obchodovaly smíšeně, klesalo Japonsko, ale rostla Čína (+0,8%). Série zvýšení produkce ze strany OPEC+ posílá ceny ropy pod 68 USD (WTI). V pátek reagovala na zhoršený sentiment také Praha, index PX ztratil -1,2%). Po otevření na novém rekordu nad 2000 Kč se následně vybíraly zisky na Erste. Její akcie i přes lepší výsledky hospodaření nakonec uzavíraly na 1940 Kč (-1,4%). Tento týden se pozornost ohledně výsledků hospodaření přesune na ČEZ. Společnost reportuje ve čtvrtek. Dnes se domácí trh zřejmě pokusí mírně růst.

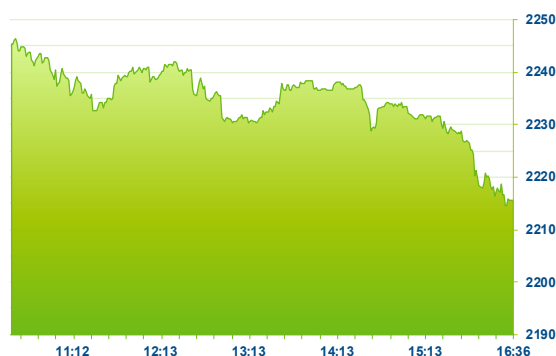
| Futures             | Kurz           | Změna |
|---------------------|----------------|-------|
| Nasdaq 100          | 22989          | 0,46  |
| DJIA                | 43850          | 0,32  |
| S&P 500             | 6289,25        | 0,40  |
| DAX                 | 23565          | 0,11  |
| Euro Stoxx 50       | 5205           | 0,35  |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna |
| Nikkei 225          | 40290,7        | -1,25 |
| Shanghai Composite  | 3580,31        | 0,57  |
| Hang Seng           | 24703,07       | 0,80  |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna |
| Nasdaq Composite    | 20650,13       | -2,24 |
| S&P 500             | 6238,01        | -1,60 |
| Dow Jones Ind. Avg. | 43588,58       | -1,23 |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna |
| EUR/USD             | 1,1573         | -0,09 |
| EUR/CZK             | 24,571         | 0,09  |
| USD/CZK             | 21,229         | 0,22  |
| USD/JPY             | 147,55         | 0,13  |
| Komodity            | Kurz           | Změna |
| Zlato               | 3373,7         | 0,39  |
| Ropa                | 66,32          | 0,18  |

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

### Česká republika

Na pražské burze se v závěru týdne na pozadí globálního výprodeje uzavíralo v červených číslech, Německo dosud odepisuje 2,4 %, USA v úvodních hodinách odepisuje 1,7 % a index PX zakončil se ztrátou 1,18 %. Bezprostředně po zahájení obchodování překvapila Erste, akcie po zveřejnění kvartálních výsledků otevřely při 2030 Kč, tam však dlouho nesetrvaly, a po zbytek dne odepisovaly na vlně tržního sentimentu. Akcie v závěru zakončily o 1,4 % níže při 1939,5 Kč. Akciím Komerční banka po včerejším poklesu dodal nepříznivý sentiment momentum k prodloužení poklesu, když akcie z včerejšího high při ceně 1070 Kč pomalu hledají oporu nedaleko 1000 Kč. Moneta a VIG doplňovaly pokles sektoru, když akcie klesaly o 0,67 %, respektive 1,06 %. Mimo ziskový Philip Morris (+0,58 %) zakončily v červeném i zbylé akcie indexu PX, postupně ČEZ odepsal 0,72 %, Colt klesal o 0,69 %, Kofola pak klesala o 0,77 % a Doosan Power nakonec zakončil ve ztrátě 0,29 % při 348 Kč. Za zmínku dnes stojí také posilování CZK proti USD, a to o 1,4 % na 21,37 USDCZK.

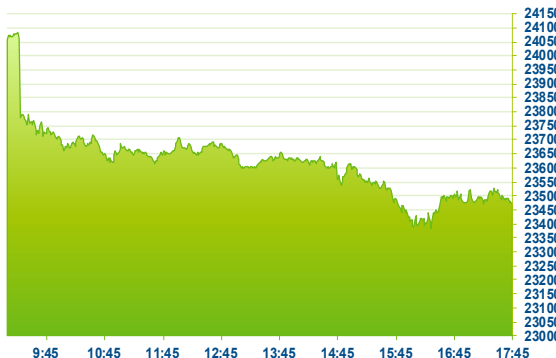
PX (předchozí den)



### Německo

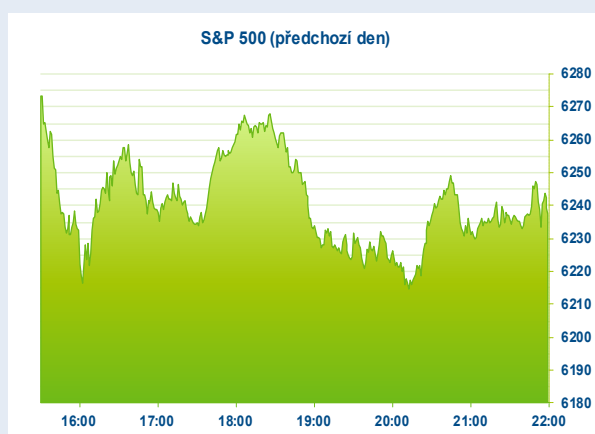
Frankfurtská burza uzavřela páteční seanci poklesem o více než 2,6 %. Nejvíce dnes odepsaly akcie společnosti Daimler Truck (-8,5 %). Automobilová společnost reportovala výsledky za 2Q. Trhy zklamal především roční výhled. Daimler projektuje očištěný provozní zisk EBIT v rozmezí 3,6-4,1 mld. EUR. Analytici očekávali 4,18 mld. EUR. Společnost taktéž snížila výhled výnosů z průmyslového segmentu, a to z rozmezí 48-51 mld. EUR na 44-47 mld. EUR. Průměrný tržní konsensus byl nastaven na 4,38 mld. EUR. Ztrácely taktéž akcie společnosti Siemens (-5,3 %) a HeidelbergCement (-5,0 %). Naopak růst si připsal Bayer (+2,8 %), který navýšil výhled. Podle zpravodajské agentury je poptávka po léčích společnosti silná. Mírný růst se připsal E.ON (+0,3 %) a Deutsche Boerse (+0,2 %). Evropský index STOXX600 zakončil týden rovněž v záporu. Veškeré segmenty uzavřely v červeném. Nejvíce průmysl (-2,65 %), segment IT (-2,58 %) a financí (-2,29 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Indexy končí výrazně v červeném, kdy technologický NASDAQ odepisuje výrazných -2,24 % a umazává tak zisky z posledních 3 týdnů. Vyhlášené nová cla spolu se slabšími daty z trhu práce spustily vybírání zisků, indexy přitom postupně rostou již od dubna. Technologický sektor byl též negativně zasažen propadem akcií Amazonu, kde i přes dobrá čísla nebyla spokojenost s růstem tržeb v cloudových službách. Oproti tomu Apple předvedl výborná data, ale nepovedlo se mu udržet růstovou trajektorii, když byl tlačěn dolů zbytkem trhu. Index strachu VIX se dnes zvýšil o 23 %. Též ropa odepsala výrazných -2,8 %, když je riziko slabšího výkonu ekonomiky z důvodu cel. Tento efekt ale prozatím zůstává nejasný. Kdo ale naopak těží z těchto nepříjemných informací a nálad je zlato, které jakožto zástupce bezpečného přístavu přidává +1,85 % a daří se sektoru nezbytné spotřeby.



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 probíhajícím 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).