

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Průměrná reálná měsíční mzda (y-y) (2Q): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 3,9 %

Německo:

- 09:55 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (srpen - konečný): očekávání trhu: 50,1, předchozí hodnota: 50,1
- 09:55 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (srpen - konečný): očekávání trhu: 50,9, předchozí hodnota: 50,9

Eurozóna:

- 10:00 Index nákupních manažerů PMI ve službách (HCOB) (srpen - konečný): očekávání trhu: 50,7, předchozí hodnota: 50,7
- 10:00 Index nákupních manažerů PMI - kompozitní (HCOB) (srpen - konečný): očekávání trhu: 51,1, předchozí hodnota: 51,1
- 11:00 PPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,8 %
- 11:00 PPI (y-y) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,6 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (29. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -0,5 %
- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTS (červenec): očekávání trhu: 7392 tis., předchozí hodnota: 7437 tis.
- 16:00 Průmyslové objednávky (červenec): očekávání trhu: -1,3 %, předchozí hodnota: -4,8 %
- 16:00 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - konečný): očekávání trhu: -2,8 %, předchozí hodnota: -2,8 %
- 16:00 Zakázky na kapitálové statky bez zbraní a letadel (červenec - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,1 %

Akciový výhled

Ve středu ráno naznačují evropské futures růst kolem +0,3% na akciových indexech. Včera to přitom nebylo příjemné pokoukání. Německý DAX si odepsal -2%, k obchodování se poprvé v týdnu připojila Wall Street a index SP500 musel bránit metu 6400 bodů (-0,7%). Prezident Trump má jasno v tom, že akcie potřebují cla a proto klesají. Každopádně uvedl, že jeho administrativa požádá Nejvyšší soud o zrychlené rozhodnutí v naději, že zvrátí rozhodnutí federálního soudu, že mnoho cel bylo uloženo nezákonně. Asie přes noc klesala v průměru kolem -1%, svět rovněž sledoval velkolepou vojenskou přehlídku Číny, která tak ukázala rostoucí palebnou sílu. Z firemních zpráv po zavření trhu rostly akcie Google, společnost dle rozhodnutí soudu nemusí odprodat divizi Chrome. Praha v úterý následovala sentiment, index PX ztratil -0,55%. Erste se však trendu vzepřela a stagnovala, další hlavní tituly kopírovaly index. Po zavření trhu včera reportovala Kofola, výsledky dopadly více méně dle očekávání trhu. Akcie Kofola proto zřejmě výrazněji reagovat nebudou.

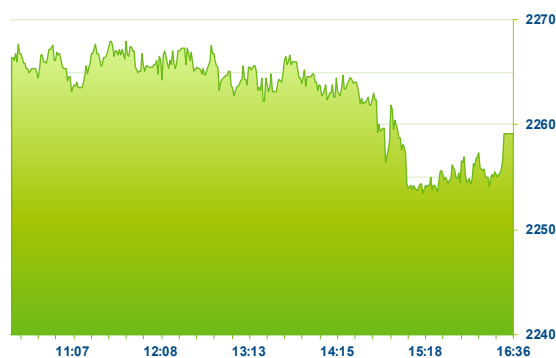
Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	23353	0,34
DJIA	45233	-0,26
S&P 500	6435,25	0,15
DAX	23654	0,49
Euro Stoxx 50	5329	0,57
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	41938,89	-0,88
Shanghai Composite	3823,16	-0,91
Hang Seng	25376,13	-0,47
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	21279,63	-0,82
S&P 500	6415,54	-0,69
Dow Jones Ind. Avg.	45295,81	-0,55
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1639	0,01
EUR/CZK	24,47	0,04
USD/CZK	21,025	0,09
USD/JPY	148,58	0,17
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	3570,5	0,21
Ropa	64,85	-0,35

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

Česká republika

Akcie na pražské burze v úterý plošně klesaly, v kladných číslech po závěrečné aukci uzavřely akcie Erste (+0,13 %) při 1995 Kč. Zbylé bankovní tituly pak v závěru dne klesaly, když Komerční banka odepsala 0,68 %, Moneta pak 0,39 %. Celkový objem na bankovních titulech činil 234,4 mil. Kč. V průběhu dne odepisovaly dále akcie VIG (-1,46 %), Philip Morris (-1,0 %), Doosan Power (-1,17 %), Colt (-0,68 %), ČEZ (-0,54 %) a před výsledky za 2Q uzavřela na 520 Kč se ztrátou 0,95 % Kofola.

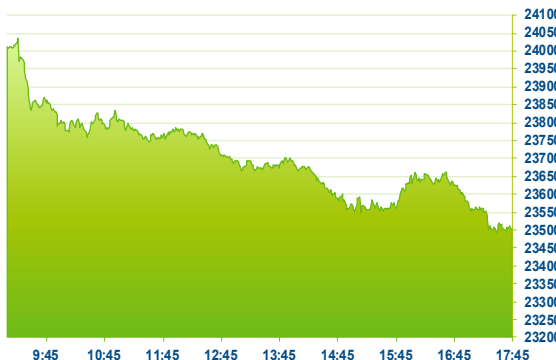
PX (předchozí den)



Německo

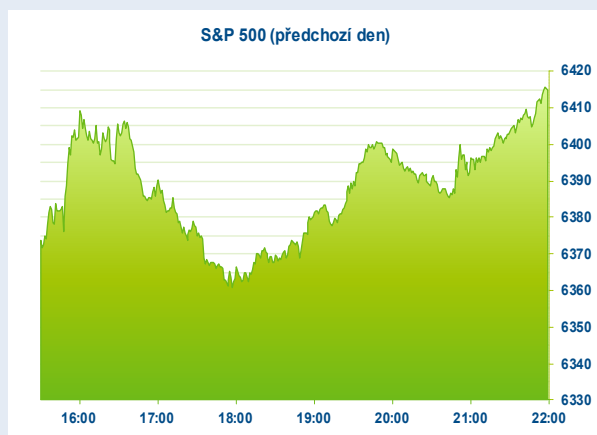
Index DAX zakončil úterní seanci v červených číslech. Dnes v průběhu obchodování byly reportovány předběžné hodnoty inflace za srpen. Jádrový index CPI dosáhl 2,3 % při očekávání 2,2 %. Nejvíce odepisovaly akcie společnosti Vonovia (-6,1 %), Siemens Energy (-5,8 %) a Fresenius Medical Care (-5,3 %). Pouze společnost Symrise uzavřela mírným růstem o 0,1 %. Index STOXX600 zakončil rovněž v záporném teritoriu. Nedařilo se především segmentu realit (-3,44 %), IT (-2,88 %) a průmyslu (-2,22 %). Žádný ze segmentů neuzavřel v zeleném.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové indexy se v závěru úterní seance posunuly mírně výš, přesto uzavřely unisono v záporném teritoriu na pozadí prodejního tlaku na dluhopisových trzích. Nejhorší bilanci vykázal technologický Nasdaq (-0,82 %), širší index S&P500 oslabil o 0,69 % a tradiční index Dow Jones o 0,55 %. Hlavním katalyzátor dnešního poklesu přišel z dluhopisového sektoru, zaznamenávající ztráty na obou březích Atlantiku. Pro trhy znepokojující vývoj je k vidění především ve Velké Británii, kde výnos dlouhodobých bondů atakuje mnohaletá maxima. Výnos 30letého vládního dluhopisu aktuálně dosahuje hladiny 4,7 %, naposledy viděné v r. 1998! Růst výnosů byl patrný i v zámoří, a to napříč splatnostmi. Přesto dokázaly část ztrát v závěru dne umazat. Výnos 10letého vládního bondu končil na 4,26 % (vs. 4,23 % předchozí závěr). Zatímco akciové a dluhopisové trhy oslabovaly, drahé kovy zářily posilujícím dolaru navzdory (na páru s eurem závěr 1,164 EUR/USD (-0,6 %)). Zlato pokračovalo ve spanilé jízdě vstříc novým maximům. Dnes se ziskem 1,7 % se posunul na 3535 USD. Úspěšně mu sekundovalo stříbro, které přidalo 0,6 % s posunem na 40,92 USD/oz. Smíšený vývoj byl k vidění u energií. Ropa přidala 2,4 % se závěrem u 65,55 USD/barel, zemní plyn mírně oslabil a končil těsně pod hladinou 3 USD/mmbtu. Výkonnost akciových indexů dnes nejvíce tlačil dolů realitní sektor, citlivý na vývoj tržních sazeb, ztrácející 1,7 %. Nedařilo se ani informačním technologiím, které v souhrnu odepsaly 1 %. Přesto si letos připisují tučné zisky. V popředí se držely energie se ziskem +0,2 %. Na úrovni jednotlivých korporací dnes významný propad registroval přední výrobce alkoholických nápojů Constellation Brands (STZ -6,7 %) po sníženém výhledu v důsledku slabé spotřebitelské poptávky. Investory nenadchlo ani oznámení potravinářské spol. Kraft Heinz (KHC -7 %) o rozdělení firmy na dvě entity v příštím roce. V podobném duchu se vyjádřil i významný akcionář, W. Buffett, který ale současně zopakoval, že řízené spojení společností Kraft Foods a H. J. Heinz Co. v r. 2015 nebylo geniálním tahem. Na růstové straně se nejvíce dařilo maloobchodnímu řetězci s kosmetikou Ulta Beauty (ULTA +8,1 %), plně korigující páteční povýsledkový pokles.



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 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).