

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 4,9 %, předchozí hodnota: 4,8 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (srpen): očekávání trhu: -0,5, předchozí hodnota: -3,1

Akciový výhled

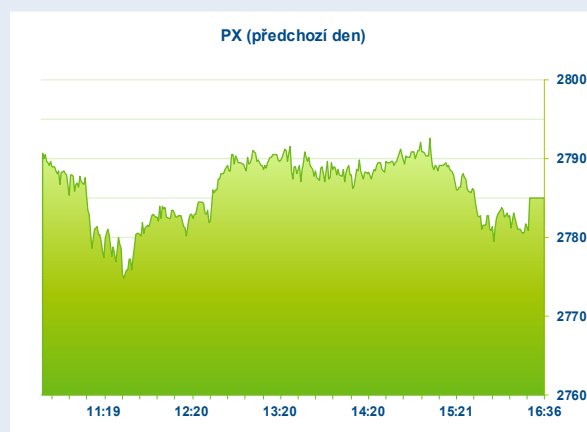
Evropské akcie rostly každý den v minulém týdnu, což je nejdelší série od června. Odolnost regionu překvapila, když přece jen přetrvávají obavy z úplného znovuootevření Hormuzského průlivu. V pondělí ráno indikují futures kontrakty na indexy klidnější otevření (pro Evropu i USA). Sentiment pro akcie v pátek vylepšily slabší data z amerického trhu práce, což zmírnilo očekávání ohledně zvýšení sazeb. Ropa Brent se obchoduje lehce nad 83 USD za barel. Asie přes noc přidala kolem +0,5 %. Investoři budou dále sledovat situaci na Blízkém východě, Írán odmítl rozhovory s USA, Trump naznačil trpělivost. Praha uzavřela na indexu PX minulý týden poklesem -0,7 % na 2785 bodů. I přes velmi dobrá čísla a potvrzený výhled se po úvodním růstu vybíraly zisky na CSG (-4,6 %). Naopak COLT CZ si udržel růst (+3 %) a zisky korigovala Erste. Tento týden budou na domácím trhu sledovány úterní výsledky ČEZu. Jeho akcie v pátek uzavíraly na 1369 Kč (+0,7 %).

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	29910,5	0,25
DJIA	54142	-0,02
S&P 500	7787	0,09
DAX	26407	-0,11
Euro Stoxx 50	6545	-0,09
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	66970,22	2,08
Shanghai Composite	3963,86	0,60
Hang Seng	25866,13	0,77
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	26690,62	1,30
S&P 500	7757,64	0,62
Dow Jones Ind. Avg.	54036,93	0,28
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,1554	-0,03
EUR/CZK	24,252	0,07
USD/CZK	20,991	0,14
USD/JPY	158,37	0,37
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	4365,7	0,33
Ropa	77,01	-0,18

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

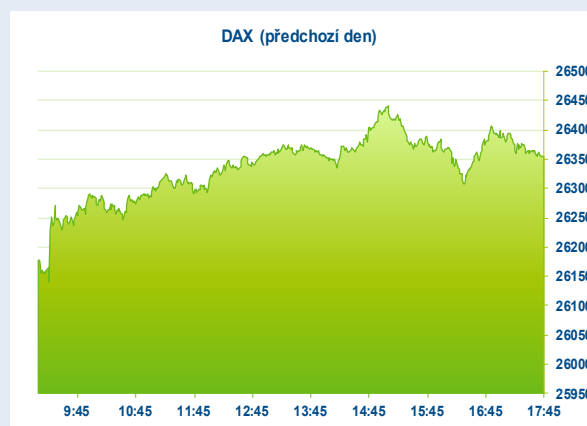
Česká republika

Akcie na pražské burze se dnes obchodovaly spíše v záporných hodnotách, v čele poklesů se držely akcie CSG, kde trh po sérii růstu vybíral zisky, akcie odepsaly 4,62 % na 441,6 Kč. Nedařilo se dále akciím Erste (-2,21 %), bankovní tituly Komerční banka a Moneta pak také odepisovaly, ale spíše decentně -0,1 %, respektive -0,05 %. Klesaly také akcie VIG (-1,78 %), Kofola (-1,18 %) a Gevorkyan (-0,54 %). V zelených číslech uzavřely akcie Colt (+3,14 %), Doosan Power (+1,21 %) a ČEZ (+0,74 %). Index PX odepsal 0,71 % na 2785,07 b.



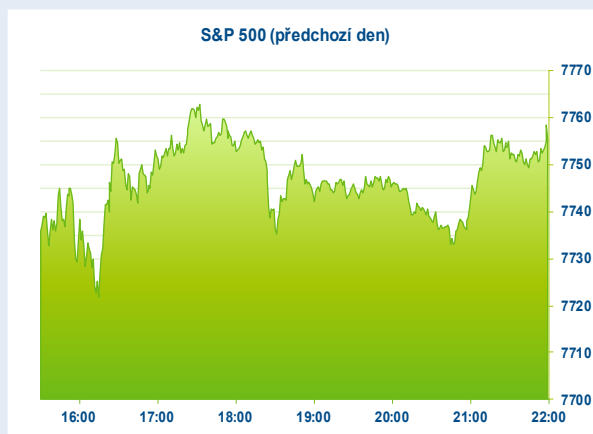
Německo

Německé akcie uzavírají páteční obchodování růstem. Pozitivní seanci mají za sebou akcie společnosti SAP (+4,1 %), Scout24 (+3,6 %) a Infineon Technologies (+2,9 %). Naopak největší pokles zaznamenaly po výsledcích akcie Daimler Truck Holding (-2,8 %). Společnost oznámila slabší objem objednávek, než analytici predikovali. Zklamal také opatrnější nastavený výhled na 3Q. Tržby dosáhly 12,29 mld. EUR při odhadu 12,35 mld. EUR a čistý zisk připadající akcionářům činil 1,46 mld. EUR, očekávalo se 612,5 mil. EUR. Společnost zároveň potvrdila celoroční výhled průmyslové divize, kdy projektuje tržby v rozmezí 43 mld. EUR až 47 mld. EUR. Analytický konsensus byl na úrovni 45,79 mld. EUR. Očistěný zisk EBIT je společnosti očekáván v rozmezí 3,6 mld. EUR až 4,1 mld. EUR (odhad 3,76 mld. EUR). Nedařilo se v uplynulé seanci také akciím e-commerce společnosti Zalando (-2,1 %), Allianz (-1,6 %). Analytik z Morgan Stanley poukázal na pomalejší růst výnosů v segmentu majetkového a úrazového pojištění. Celkové výnosy činily 45,6 mld. EUR. Provozní zisk dosáhl 4,87 mld. EUR při odhadu 4,58 mld. EUR, k čemuž majetkové a úrazové pojištění přispělo provozním ziskem 2,46 mld. EUR (odhad 2,45 mld. EUR) a životní a zdravotní pojištění částkou 1,54 mld. EUR (odhad 1,44 mld. EUR). Skupina zároveň potvrdila celoroční výhled provozního zisku v pásmu 16,4 mld. EUR až 18,4 mld. EUR (odhad 18,18 mld. EUR). Evropský index STOXX600 uzavřel rovněž v kladných číslech, dopomáhaly mu především segmenty IT (+1,21 %), zdravotní péče (+1,12 %) a reality (+0,33 %). V červených číslech uzavřely pouze dva sektory, a to energie (-0,77 %) a materiály (-0,03 %).



USA

Americké akciové indexy v závěru páteční seance ještě kosmeticky vylepšily svojí bilanci a uzavřely tak v kladném teritoriu. Nejlépe si vedl technologický Nasdaq se ziskem 1,3 %, širší index S&P500 pak přidal přes 0,6 % a uzavřel na novém historickém maximu. Tradiční index Dow Jones přidal 0,28 %. [Slabá data z trhu práce](#) (zejména pak počet nově vytvořených pracovních míst) podpořila tržní sentiment při spekulacích o možném oddálení zvyšování úrokových sazeb v USA na pozadí ochlazujícího pracovního trhu. V tuto chvíli je očekáváno utažení měnové politiky o 0,25 p. b. až na prosincovém zasedání, což riziková aktiva náležitě „oceňují“. V zeleném se díky makrodatům držely také dluhopisy, větší zisky si pak připsaly především kratší splatnosti. Výnos 10letého vládního bondu se posunul na 4,643 % ze včerejších 4,67 %. Rally zažily drahé kovy. Zlato přidalo 2,4 % na 4339 USD/oz, stříbro zpevnilo o 3,2 % na 63,44 USD/oz. Energie končily se smíšenou bilancí. Zatímco plyn končil se ziskem 1,3 % na 2,67 USD/mmmbtu, ropa nakonec odepsala 0,4 % se závěrem u 77 USD/barel. Segment energií se držel také na chvostu v rámci indexu S&P500 se ztrátou -1,2 %. Nejlépe si naopak vedly základní materiály (+1,5 %). Slušnou dynamiku jsme dnes viděli na korporátní úrovni. Na růstové straně si největší přírůstek připsal známý online zprostředkovatel ubytování Airbnb (ABNB +17 %), který představil [solidní výsledky](#) hospodaření. V suterénu naopak skončily akcie provozovatele technologické platformy pro nákup digitální reklamy, spol. Trade Desk (TTD -22 %). Ta zveřejnila [slabá kvartální čísla](#), zklamal též představený výhled s meziročním poklesem výnosů. Akcie se po dnešním propadu přiblížily 8letým minimům a jen za letošní rok odepsaly téměř 2/3 své hodnoty.



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 v středoevropském čase (SEČ).