

### Očekávané události

#### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 27,9 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -11,9 %

#### USA:

- 14:30 Index výrobní aktivity filadelfského FEDu (srpen): očekávání trhu: 21,0, předchozí hodnota: 24,1
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. srpna): očekávání trhu: 920 tis., předchozí hodnota: 963 tis.

### Akciový výhled

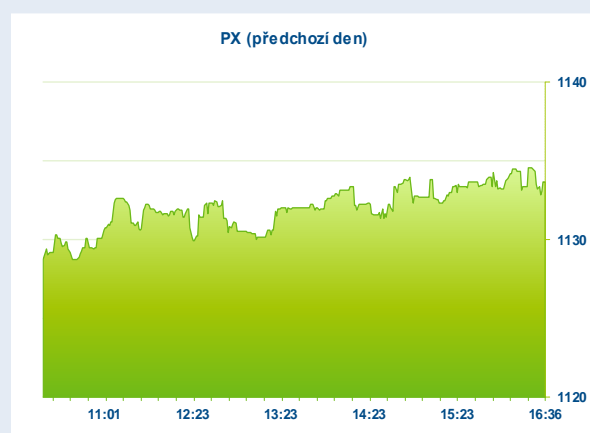
Po zveřejnění zápisu ze zasedání FEDu nakonec nabraly americké akcie ve středu ztráty. Index SP500 po úvodním růstu na maxima 3400 bodů následně ztratil -0,4% na 3375 bodů. FED je opatrný ohledně oživení ve druhé půlce roku, které bude záviset na vývoji pandemie. Dnes americké futures indikují pokračování poklesu, aktuálně ztrácí -0,5%. Posilující USD se může negativně promítnout do cen aktiv, kterým se naopak v předchozích týdnech dařilo (zlato, technologie). Z výsledků firem za 2Q dnes bude poutat pozornost Alibaba. Asie přes noc ztratila kolem -1%. Evropské futures indikují v úvodu ztráty kolem -1%. „Výhodou“ pražské burzy by nyní mohlo být to, že má za sebou 6 poklesů v řadě. Její ztráty by tak snad již nemusely být výrazné. Budeme sledovat, zdali se index PXTR udrží kolem 1730bodů. Ve středu daný index uzavřel na 1741 bodech (-0,75%). Akcie KB by se mohly obchodovat kolem 530 Kč, Erste má výraznější podporu blíže u 500 Kč. O těchto hodnotách se však budeme moci bavit spíše v případě pokračování poklesu v zahraničí. Akcie ČEZ by se mohly pokoušet udržet úroveň 460 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	9008,25	0,33			
DJIA	28856	0,27			
S&P 500	3273	0,25			
DAX	13509	0,13			
Euro Stoxx 50	3780	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23850,57	0,47	0,82	10,67	18,28
Shanghai Composite	3115,57	0,75	0,28	4,90	21,98
Hang Seng	28960,5	1,13	0,66	11,40	7,98
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	9178,86	-0,27	1,75	15,45	31,39
S&P 500	3265,35	-0,29	0,94	11,14	25,75
Dow Jones Ind. Avg.	28823,77	-0,46	0,66	8,78	20,09
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1126	0,05	-0,60	0,89	-3,03
EUR/CZK	25,257	0,01	0,66	-3,10	1,89
USD/CZK	22,696	-0,07	0,07	-2,17	-1,13
USD/JPY	109,61	0,14	1,15	1,13	1,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1553,7	-0,41	-0,96	4,01	20,32
Ropa	59,08	0,15	-6,31	10,08	16,26

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

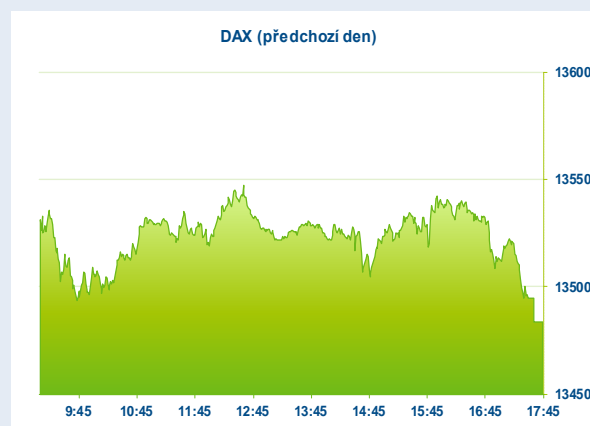
### Česká republika

Pražská burza zaznamenala ve středu další, již 6. pokles v řadě. Index PXTR uzavíral na 1741 bodech (-0,7%). Zahraniční trhy přitom mírně rostly. Aktivita se v Praze tentokrát mírně zvedla. Na ČEZu protéklo 89 mil. Kč, ale převaha prodejních pokynů stlačila kurz na 461 Kč (-1,3%). S ještě horším výsledkem odešla Komerční banka, jejíž akcie ztratily ve druhé části dne -2,4% na 536 Kč. Erste tentokrát předvedla stabilnější vývoj u 530 Kč. Akcie Moneta zaznamenaly druhý nevyšší objem dne (52 mil. Kč), jejich kurz rovněž stagnoval. Pod 160 Kč uzavíraly akcie společnosti Avast (-1,3%). Jednou z mála růstových výjimek byla pojišťovna VIG (+1%) na 519,50 Kč.



### Německo

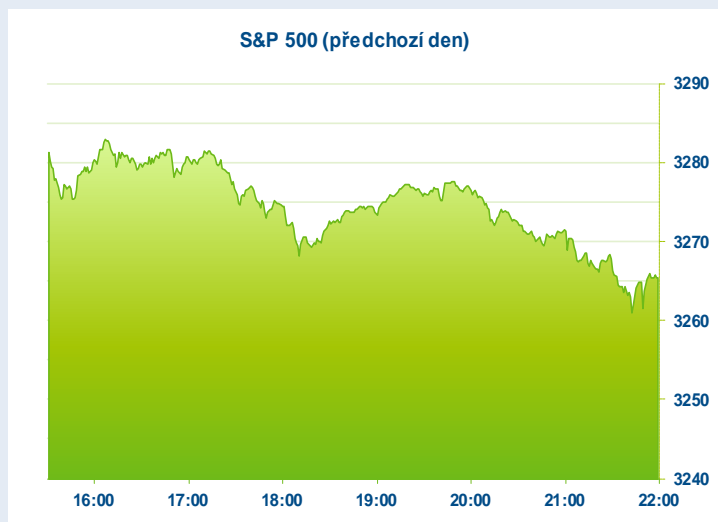
Index DAX vzrostl o 0,74 % na 12977,33 b. Německý index DAX po openu na záporné nule během dne pomalu plynule mířil vzhůru. Dařilo se akciím Wirecard (WDI; +4,7 %) a finančnímu sektoru reprezentovanému akciemi Deutsche Bank (DBK; +2,6 %), zajišťovny Munich Re (MUV2; +1,9 %) a pojišťovny Allianz (ALV; +1,8 %). Výrazněji oslabil pouze Adidas (ADS; -2,2 %) a energetická společnost RWE (RWE; -4,6 %), která v úterý večer překvapila úpisem nového kapitálu za 2 mld. EUR. Analytici Jefferies očekávají, že v nejbližší době převáží efekt zředění zisku, když by se benefity z využití prostředků na investice do obnovitelných zdrojů měly projevit až po roce 2022.



## USA

Ve středeční seanci se americké indexy pohybovaly v kladném teritoriu ale na konci seance širší index S&P 500 korigoval a dnes oslabil o 0,44% a Dow Jones také zamířil do červených a odepsal 0,31%. Z pohledu dnešních dat patří dnešní den k těm chudším a vyznění zápisu z posledního zasedání FEDu se podle názoru analytiků bude nést spíše v holubičím módu a žádných zásadních změn ve strategii centrální banky se zřejmě nedočkáme. Na další zasedání FOMC si investoři musí počkat a to bude v termínu 16. září, kde podle dostupných informací by měl FED zrevidovat svojí strategii. Dolar na páru s eurem dnes posiluje a přidává silných 0,76% a dostává se k úrovni 1,1839 USD/EUR. V centru dění je dnes ropa a již v předchozích dnech se konala technická schůzka rozšířené aliance OPEC, kde experti přezkoumávají dohody mezi ropným kartelem OPEC a jeho spojenci.

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 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).