

Očekávané události

USA:

- 14:30 Započatá výstavba (srpen): očekávání trhu: 1550 tis., předchozí hodnota: 1534 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (srpen): očekávání trhu: 1600 tis., předchozí hodnota: 1635 tis.
- 14:30 Běžný účet platební bilance (2Q): očekávání trhu: -\$191,0 mld., předchozí hodnota: -\$195,7 mld.

Akciový výhled

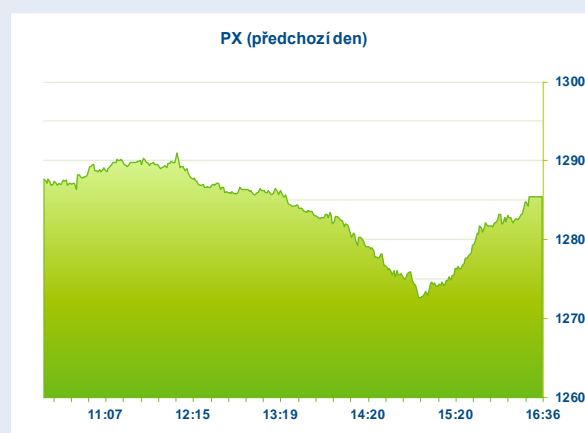
Po včerejších poměrně dramatických poklesech, to v úterý vypadá na akciových trzích klidněji. Resp.dle futures, které naznačují růstové otevření jako pro Evropu (+0,4%), tak pro zámoří (+0,5%). V pondělí prošly trhy největšími propady od května. Sledovaný americký index SP500 dokonce v jednu chvíli ztrácel téměř -3%, denní dno našel poblíž mety 4300 bodů a díky zlepšené poslední hodině uzavíral alespoň na 4357 bodech (-1,7%). Německý DAX v novém složení (40 členů) se dokonce obchodoval na úrovních ze začátku dubna... Důvody propadu jsou jednak technické (korekce tady dlouho nebyla, index SP500 propadl pod hladinu 50 denního klouzavého průměru u 4436 bodů) a investoři čelí nejistotě z Číny (možný default developera Evergrande a případná další „nákaza“ napříč trhy). Zítra navíc zasedá americký FED, který by mohl nastínit utlumování stimúlů. V Asii se přes noc vyvíjela situace klidněji, Hong Kong oslabil „pouze“ -0,3%, po svátku se k obchodování připojilo Japonsko (-1,7%). Pražská burza včera neunikla horšímu sentimentu, index PXTR nakonec propadl -1,5% na 2594 bodů. Vybírání zisků neušel ČEZ (-1%), společně s bankovním sektorem klesala Erste (-2,7%), od krátkodobých maxim na 860 Kč oslabila Komerční banka (-1,7%). Dnes bychom čekali společně s vývojem v Evropě klidnější vývoj. Trh by se mohl obchodovat v kladných číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	15074,5	0,43			
DJIA	34070	0,68			
S&P 500	4372,5	0,56			
DAX	15220	0,79			
Euro Stoxx 50	4043,5	0,73			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	29839,71	-2,17	0,39	5,11	30,79
Shanghai Composite	3613,97	0,19	-2,41	2,51	10,50
Hang Seng	24072,07	-0,11	-6,64	16,33	-1,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	14713,90	-2,19	-2,59	4,87	36,32
S&P 500	4357,73	-1,70	-2,48	4,59	31,28
Dow Jones Ind. Avg.	33970,47	-1,78	-2,58	2,04	22,83
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1731	0,05	-0,62	-1,75	-0,34
EUR/CZK	25,436	-0,05	0,99	1,55	-5,81
USD/CZK	21,679	-0,13	0,35	-0,16	-6,18
USD/JPY	109,54	0,14	-0,12	-0,99	4,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1760,4	-0,08	-2,47	-0,91	-7,45
Ropa	71,04	1,28	1,15	-2,48	79,67

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

Česká republika

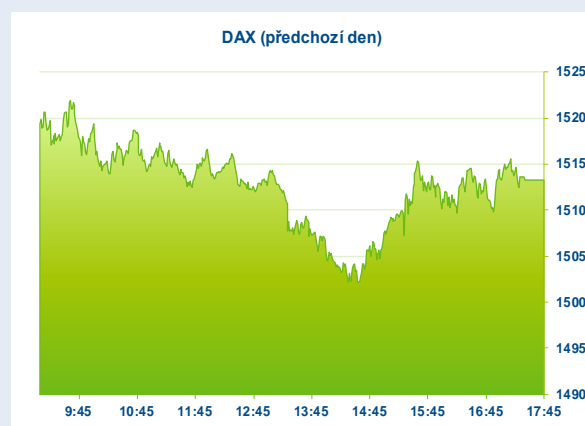
Pražská burza zahájila nový týden silnějšími výprodeji, když měřeno indexem PX oslabila o -1,51% na 1 285 bodů. Stalo se tak s negativním sentimentem ve světě poté, co největší čínský developer je v ohrožení platební neschopnosti a zároveň investoři vyhlíží zasedání Fedu v tomto týdnu. Na západoevropských trzích byl pod největším prodejním tlakem finanční sektor, což se projevilo i na pražské burze. Erste Bank padla o -2,69% na 883 Kč, Moneta Money Bank ubrala -0,56% na 88 Kč a Komerční banka klesla o -1,68% na 847 Kč. Pojišťovna Vig potom ztratila -1,68% na 613 Kč. Nicméně nedařilo se ani dalším titulům na pražské burze. Čez odepsal -1,07% na 693 Kč a Avast klesl o -1,02%. Kofola oslabila o -2,75% na 318 Kč a Stock spirits vyklesal o -1,60% pod 111 Kč.



Německo

Index DAX se již od zahájení obchodování ocitl v záporných číslech a tento trend v průběhu dne pokračoval. Uzavřel s poklesem o 2,31 % na 15132,06 b. Evropské akcie se obchodovaly také ve ztrátě, v závěru odepsaly 1,67 % na 454,12 b.

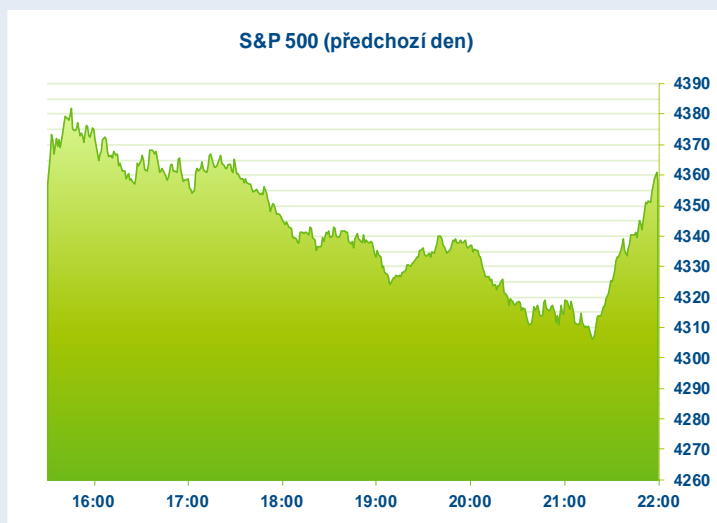
Světové akciové trhy ovládá nervozita ohledně nejistého vývoje čínského realitního sektoru. Hrozba plyne především z dluhové krize čínské společnosti Evergrande, která negativně působí na čínský sektor nemovitostí a řetězovou reakcí pak také na čínskou ekonomiku i globální trhy. Negativní sentiment trhu se promítl i do akcií v Evropě, nejvíce klesal finanční sektor (-3,79 %), konkrétně banky (-4,00 %). Dále výrazněji klesaly materiály (-2,09 %), také se jedná o reakci na dění v Číně, kde vláda činí regulace v oblasti průmyslové aktivity. Cena železné rudy tak např. již v pátek poklesla pod 100 USD za tunu. Ztrácely také spotřební sektor (-2,02 %), průmyslový sektor (-1,88 %), IT (-1,78 %), nemovitosti (-1,43 %), energie (-1,43 %), komunikační služby (-1,12 %) a utility (-0,56 %).



USA

Krachující čínská developerská dvojka rozkolísala celosvětové trhy. Přední čínský developer společnost Evergrande je v obrovských dluhích a společnosti reálně hrozí bankrot. To samo o sobě by nebylo tak hrozné, ale zde se bavíme o čínském trhu a objemu dluhu masivních 300 miliard dolarů. Na samotném čínském trhu panují obavy z turbulencí na nemovitostním trhu jak je Evergrande nuceno prodávat projekty za účelem získání likvidity. Na ostatních trzích panuje obava z celkově nepřehledné situace v Číně a potenciální eskalace a přelití problému do globální ekonomiky. Zároveň máme před zasedáním FED a tak investoři vybírají zisky a míří do bezpečnějších přístavů.

Nejsilněji dnes výprodeje zasahují energetiky, když ropa a plany shodně oslabují o 2%. Zásah dostává i finanční sektor, když přelití prostředků z rizikových aktiv tlačí na pokles amerických výnosů, především pak na dlouhém konci křivky. Rovněž pak výrazně oslabuje cyklický sektor zbytné spotřeby. Relativně dobře se dnes drží jen defenzivní utility.



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).