

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 7,8 %
- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červenec): očekávání trhu: 12,5 mld., předchozí hodnota: 17,8 mld.
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červenec): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 8,1 %

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (září): očekávání trhu: 16,0, předchozí hodnota:

Akciový výhled

Evropské trhy otevrou nový týden růstově. Spíše to však bude následek nepovedeného pátečního závěru nežli příchodem nového optimismu. Na akciových trzích zřejmě i tento týden bude pokračovat volatilita. Stále však situaci vnímáme konstruktivně. Pražská burza by se měla nadále konsolidovat kolem úrovně 1000 bodů a především poklesy pod tuto úroveň zřejmě přilákají zájem kupců u hlavních blue chips (ČEZ, KB, Erste). Prodejní tlak by měl s klesající cenou polevit na VIGu. U mediální CETV se objevila informace o zvýšení podílu společnosti TCS Capital z červnových 5,2% na aktuálních 7,8%, jde o pasivní podíl. Majoritní podíl ve společnosti Pivovary Lobkowicz získá čínská CEFC, akcie se zřejmě budou obchodovat v blízkosti 200 Kč.

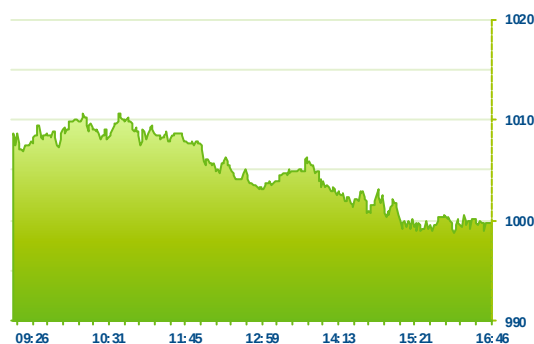
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4231,75	0,90			
DJIA	16230	0,69			
S&P 500	1938,25	0,86			
DAX	10132,5	0,79			
Euro Stoxx 50	3213	0,88			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17860,47	0,38	-7,02	-13,16	13,50
Shanghai Composite	3107,34	-1,67	7,96	-35,65	39,46
Hang Seng	20757,42	-0,40	-4,57	-24,36	-17,62
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4683,92	-1,05	-2,99	-7,42	2,67
S&P 500	1921,22	-1,53	-3,40	-8,33	-3,83
Dow Jones Ind. Avg.	16102,38	-1,66	-3,25	-10,07	-5,67
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1142	-0,04	-0,59	-1,29	-13,58
EUR/CZK	27,015	0,01	0,54	-0,12	13,18
USD/CZK	24,226	0,05	-0,06	-1,38	-2,06
USD/JPY	119,26	0,23	-1,63	-4,20	12,47
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1121,9	0,09	-0,89	-4,71	-10,48
Ropa	46,16	-1,01	-7,55	-23,84	-49,85

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

Česká republika

Index pražské burzy PX-TR dnes oslabil o 1,15% se závěrem těsně pod 1520 body a následoval tak vývoj na okolních trzích zahalený do červena. Pod tlakem byly především finanční emise v čele s rakouskou Erste, která propadla pod 700 Kč a uzavřela se ztrátou 2,5% na 696 Kč. Komerční banka při největší denní aktivitě 177,7 mil. Kč končila slabší o 0,9% na 5450 Kč, na nových 3letých minimech pak končila pojišťovna VIG, a to na „baťovských“ 749,90 Kč (-1,6%). Nedařilo se ani akciím O2 ČR, které na současných úrovních těžko hledají nové kupce po předchozím prudkém růstu. Dnes zakončily na 216,20 při ztrátě 1,3%. Nedařilo se ani ČEZu, který nicméně odepsal přijatelných 0,85% (závěr na 548,30 Kč) ve srovnání s německými energetikami, které ztratily přes 5% s posunem na nová minima! Hvězdou dne byly po delší přestávce akcie Unipetrolu. Ty dokázaly uzavřít se ziskem 2,1% na 148 Kč při obchodech i nad hladinou 150 Kč na pozadí (obnovených) zpráv o zájmu o aktiva Unipetrolu ze strany domácích subjektů. Odpoledne navíc podpůrně působila pozitivní zpráva o zahájení petrochemické produkce (byť limitované) v Litvínově po nedávném požáru. Appetit kupců nabral na síle eliminující patrnou přítomnost většího prodejce.

PX (předchozí den)



USA

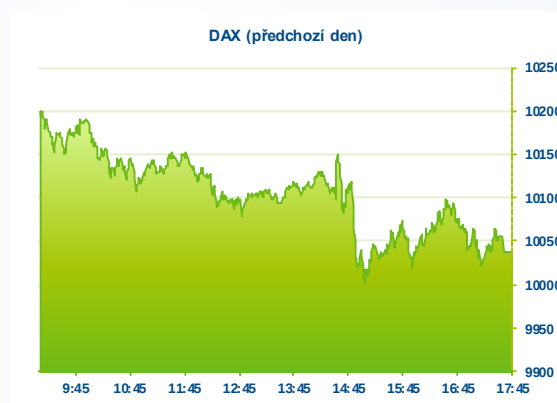
Investoři dnes nedostali jasná data, které by napověděla o rozhodování centrální banky FED ohledně úrokových sazeb. Dnes statistický úřad v USA zveřejnil sledované údaje o změně pracovních míst mimo zemědělství, hodinové mzdy a míře nezaměstnanosti, o kterém jsme psali zde. Jakkoli můžeme interpretovat výsledné údaje, tak futures na US indexy a evropské indexy začaly po reportu prohlubovat ztráty. Je otázkou, zda trh chce zvýšení úrokových sazeb nebo se zvýšení obává. Při zveřejnění vysokého růstu HDP nad očekávání minulý čtvrtek trhy začaly výrazně růst. Je možné, že trhy chtějí zvýšení úrokových sazeb, protože tím FED dá jasný signál, že ekonomika je v dobré kondici. Pokud FED nezvýší sazby, trhy se mohou obávat dalších špatných signálů o stavu globální ekonomiky. Počet ropných vrtů se dle Baker Hughes snížil o 13, což je relativně vysoké číslo. V předchozích 6 týdnech se počet ropných vrtů zvyšoval. Ropa WTI na pár minut skokově vzrostla, nicméně nyní už je níže a odevzdává přes 1,6 % na 46 dolarů.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Index DAX oslabil o 2,71 % na 10 038,04 b. Včerejší mírně podpůrný komentář guvernéra ECB Maria Draghiho byl vyčerpán již v průběhu amerického včerejšího obchodování. Dnešní pokles trhů indikovaly futures v průběhu asijského obchodování, kdy japonský index celou seanci prohluboval své ztráty. Trhy jsou nadále nervózní a není jisté, zda se stále jedná „jen“ o korekci nebo nastupuje medvědí trh. Jediným rostoucím titulem v rámci indexu byly aerolinky Lufthansa (LHA; +4,99 %), které výrazně posílily v reakci na zprávu o plánu o strategické spolupráci se společností Turkish Airlines. Růst mohl podpořit i komentář CEO Lufthansy, že očekává splnění ziskové cíle pro letošní rok. Na druhé straně největší ztráty zaznamenaly energetické společnosti RWE (RWE; -5,27 %) a E.ON (EOAN; -5,26 %), které prohlubují historická minima. Automobilky ztrácely spolu s indexem, když Volkswagen (VOW3) zakončil níže o 2,70 % a Daimler (DAI) oslabil o 2,09 %.



Polsko

Polské akcie zakončily poslední seanci týdne navzdory opětovným silným výprodejům na většině evropských trhů jen s mírnou ztrátou. Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 366 bodech (-0,30%), což je prakticky totožná hodnota jako před týdnem. Dnes se nedařilo zejména těžební KGHM (KGH -4,8%), na které dolehl dnešní pokles ceny mědi. Na včerejší poklesy navázala chemička Boryszew (BRS -3,1%). Jižním směrem zamyřila také elektrárenská Enea (ENA -3,8%). Příjemný víkend naopak budou mít akcionáři petrochemické PKN Orlen (PKN +4,1%), oděvní LPP (LPP +2,9%) nebo softwarového Asseca (ACP +1,5%).



¹Změna 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 ke 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 ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).