

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Míra nezaměstnanosti (srpen): očekávání trhu: 6,2 %, předchozí hodnota: 6,3 %
- 10:00 Devizové rezervy (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$56,2 mld.

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,2 %

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (srpen): očekávání trhu: 96,0, předchozí hodnota: 95,4

Akciový výhled

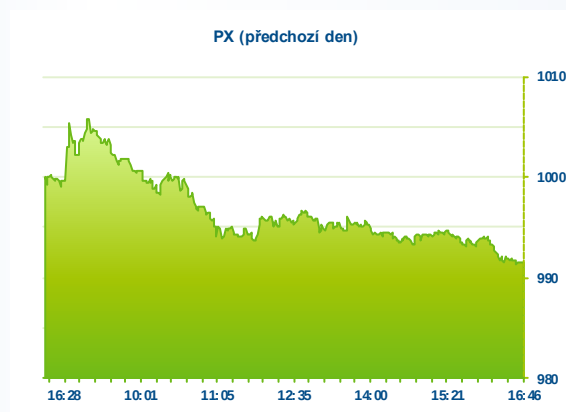
Evropské trhy vstoupily do tohoto týdne se snahou napravit nepovedený závěr toho uplynulého. Mírný růst by si mohly připsat i při dnešním otevření. Přes den se však nedá vyloučit zvýšená volatilita. Pražská burza včera podala horší výkon, index PX zamířil k úrovni 990 bodů. Je to námi odhadované pásmo (980-990 bodů), kdy by mohli na trh ve zvýšené míře vstupovat kupci. Snížená cílová cena pro ČEZ od UBS (450 Kč), ani nepřekvapuje, jelikož UBS je na ČEZ dlouhodobě negativní. Naopak připomínáme řadu doporučení včetně našeho s cílovou cenou 675 Kč. Bankovní tituly by se mohly začít konsolidovat, stejně jako pojišťovna VIG.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4235	0,98			
DJIA	16274	0,96			
S&P 500	1943,75	1,14			
DAX	10126,5	0,12			
Euro Stoxx 50	3206	0,16			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17427,08	-2,43	-5,45	-12,71	13,99
Shanghai Composite	3115,27	1,13	-0,10	-38,67	32,41
Hang Seng	20792,36	1,01	-4,76	-24,49	-18,45
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	1,1214	0,42	-0,95	-0,66	-13,08
EUR/CZK	27,039	0,02	1,01	-0,71	12,63
USD/CZK	24,098	-0,37	0,09	-1,28	-1,99
USD/JPY	119,70	0,36	0,03	-3,96	12,62
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1118,1	-0,25	-1,23	-5,03	-10,78
Ropa	45,1	-3,28	-10,07	-25,92	-51,22

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

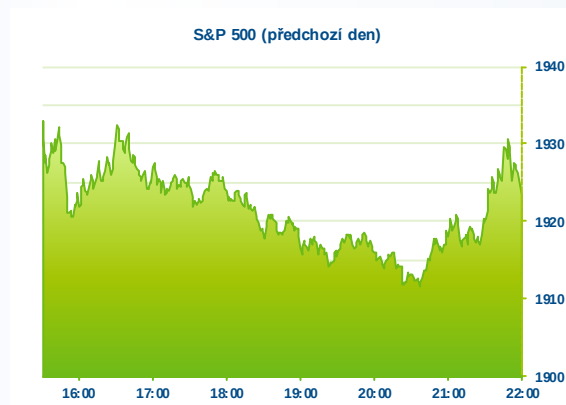
Česká republika

Pražská burza zahajovala dnešní seanci mírným růstem o 0,4% nad úrovní 1000 bodů, nicméně postupně index PX začal ztrácet a uzavřel poblíž denního minima 991 bodů (-0,81%). Aktivita byla spíše nižší, negativně ovlivněna uzavřením zámořských trhů z důvodu státního svátku. Ze čtyř největších emisí v indexu PX se nedařilo hned třem. Vig odepsal -2,25% na 733 Kč, Komerční banka ztratila -2,42% na 5 318 Kč a Čez klesl o -1,5% na 540 Kč. Od větších ztrát burzu ochránil růst Erste Bank, která skočila nad 700 Kč (+0,98%). Raketovým posílením zakončily akcie Unipetrolu (158 Kč +6,76%) po spekulacích, že čínský investor by mohl mít zájem i o tuto petrochemickou skupinu. Mírně v kladném teritoriu zakončily akcie O2 (218 Kč +0,97%).



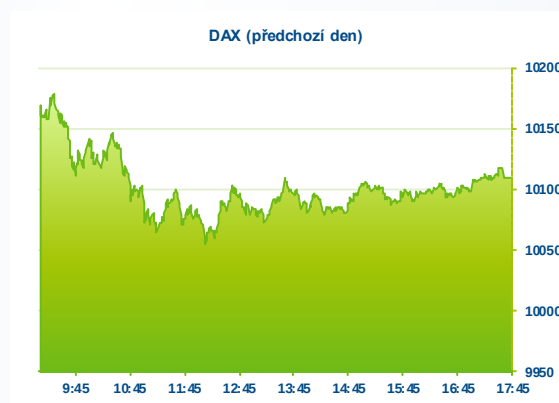
USA

V USA se včera neobchodovalo z důvodu státního svátku.



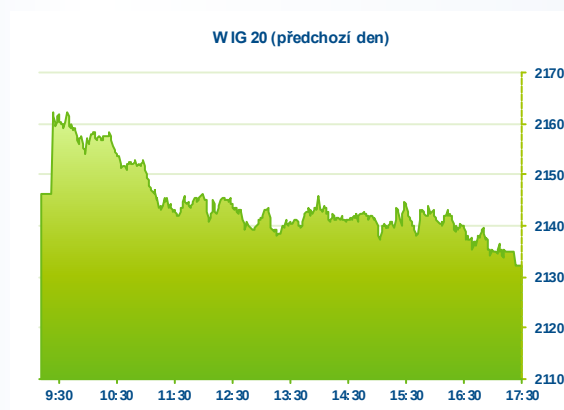
Německo

Index DAX posílil o 0,7 % na 10108 b. Ačkoliv meziměsíční růst průmyslové výroby zaostal za odhady, jedná se o nejvýraznější růst německého průmyslu za letošní rok. Z indexu DAX nejvýrazněji posílily akcie výrobce hnojiv K+S (SDF; +4,14 %) díky zprávě oživující naděje na akvizici kanadskou Potash Corp. Dařilo se také akciím oceláře ThyssenKrupp (TKA; +1,51 %) a farmaceutického Bayeru (BAYN; +1,53 %). V červených číslech uzavřely pouze akcie společnosti Merck (MRK; -0,7 %) a RWE (RWE; -0,2 %). Řada německých společností se také dočkala aktualizací doporučení.



Polsko

Polské akcie neudržely ranní zisky a končí dnešní obchodování s mírnou ztrátou. Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 354 bodech (-0,52%). V porovnání s ostatními evropskými trhy tak patří mezi ty nejslabší. Nedařilo se zejména uhelné Jastrzebske Spolce Weglowe (JSW -9,6%), již ING Bank Slaski požádala o předčasné splacení dluhopisů. Jižním směrem zaměřila také elektrárenská Energa (ENG -2,3%) nebo banka Pekao (PEO -2,2%). Dařilo se naopak petrochemickému Synthosu (SNS +2,9%), těžebnímu KGHM (KGH +1,8%), kterému pomohla vyšší cena mědi a zemědělskému Kernelu (KER +1,2%).



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).