

### Očekávané události

#### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 10:00 Devizové rezervy (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$56,2 mld.

### Akciový výhled

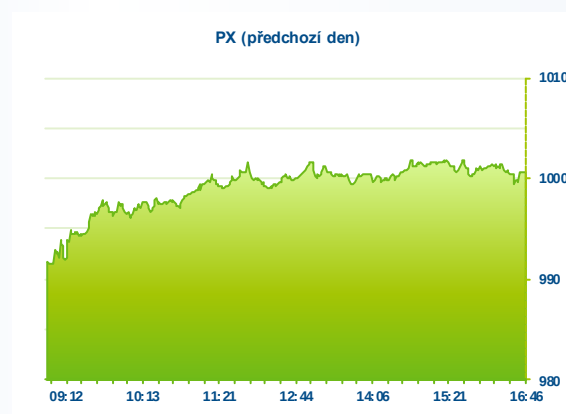
Evropským indexům se tento týden zatím daří, po dvou růstech nás čeká opět otevření v kladných číslech. Evropa bude následovat posilování Asie, tam se vyznamenalo především Japonsko (+7,7% největší růst od r. 2008). Hlavní světové indexy překonaly první „sadu“ rezistentních úrovní a blíží se k dalším (např. na SP500 poblíž 2000 bodů). Pražská burza včera rostla především díky bankám, Erste poskočila vzhůru přes 3%. Zaostával naopak ČEZ, jež srazilo doporučení od UBS, nebýt toho mohl se ČEZ obchodovat zpět u 550 Kč již včera. Každopádně pro akcie ČEZu je z krátkodobého pohledu úroveň u 550 Kč důležitá hladina pro další vývoj. Index PX by se měl dále zvednout od úrovně 1000 bodů.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |        |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|--------|--------|
| Nasdaq 100          | 4344           | 1,06  |       |        |        |
| DJIA                | 16618          | 1,01  |       |        |        |
| S&P 500             | 1984,75        | 0,97  |       |        |        |
| DAX                 | 10485          | 1,99  |       |        |        |
| Euro Stoxx 50       | 3307           | 2,19  |       |        |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 18770,51       | 7,71  | -4,07 | -14,81 | 10,96  |
| Shanghai Composite  | 3203,29        | 1,04  | -1,91 | -38,22 | 36,28  |
| Hang Seng           | 21840,51       | 2,74  | -4,76 | -24,49 | -18,45 |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 4811,93        | 2,73  | 0,74  | -4,18  | 4,78   |
| S&P 500             | 1969,41        | 2,51  | -0,14 | -5,28  | -1,61  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 16492,68       | 2,42  | -0,21 | -7,17  | -3,62  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1154         | -0,40 | -0,66 | -1,52  | -13,78 |
| EUR/CZK             | 27,046         | 0,02  | 0,70  | 0,66   | 13,14  |
| USD/CZK             | 24,226         | 0,39  | 0,03  | -0,86  | -2,49  |
| USD/JPY             | 120,45         | 0,56  | 0,12  | -1,79  | 13,45  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q    | Y/Y    |
| Zlato               | 1121,8         | 0,10  | -1,54 | -5,42  | -10,06 |
| Ropa                | 46,58          | -0,02 | 1,17  | -24,68 | -49,33 |

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

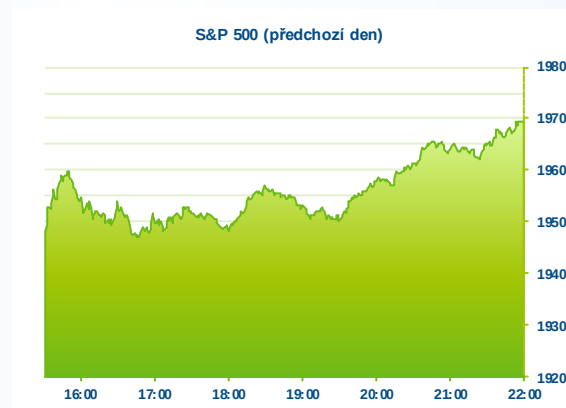
### Česká republika

Rally na západoevropských trzích pomohlo i pražské burze, která tak přerušila dvoudenní poklesy a měřeno indexem PX posílila o 0,91% na 1 000 bodů. Tahounem růstu se staly akcie Erste Bank (726 Kč +3,30%), které těžily ze zmírnění budoucích kapitálových požadavků od rakouského regulátora. Dařilo se i pojišťovně Vig (750 Kč +2,41%), která se zotavila z tříletých minim. Naopak v záporném teritoriu zakončila elektrárenská společnost Čez (535 Kč -0,85%) po snížení cílové ceny od UBS na 450 Kč. S největším poklesem zakončila Fortuna a to -4,17% na 66 Kč. Dvoudenní poklesy přerušila Komerční banka (5 340 Kč +0,41%).



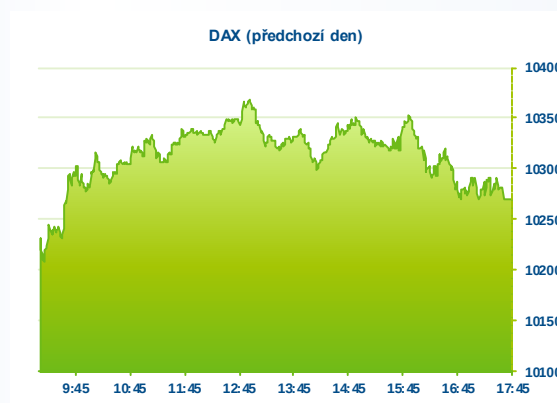
### USA

Wall Street po prodlouženém víkendu navazuje na úspěšné obchodní seance na ostatních trzích. Silně rostly trhy v Číně i Evropě. Čínská vláda vyjádřila přesvědčení, že nejhorší turbulence na akciovém trhu jsou za námi, stabilizovala se cena ropy (Brent rostl o 4%) a rostou i ceny dalších komodit. Sektorový pohled ukazuje, že se dařilo všem odvětvím. Nejsilněji rostly průmyslové společnosti, následované sektorem základních materiálů.



### Německo

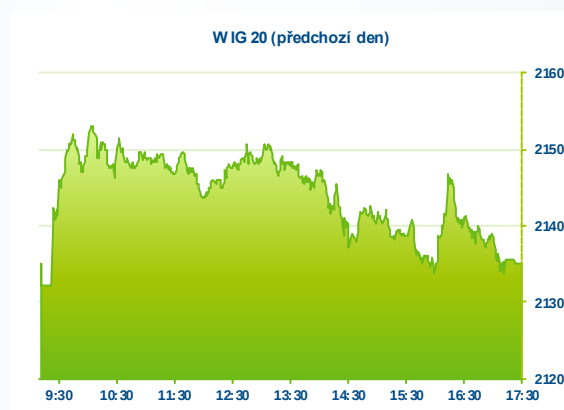
Index DAX si připsal 1,61 % na 10271,36 b. Německou burzu již v úvodu povzbudila rekordní obchodní bilance za červenec, největší zisky (až +2,5 %) si připsovala kolem poledne, ale ani závěrečných +1,6 % není špatný výsledek. Frankfurtskou burzu táhly vzhůru akcie společnosti K+S (SDF; +7,25 %), Commerzbank (CBK; +6,81 %) a RWE (RWE; +5,69 %). Podle deníku Handelsblatt kanadská společnost Potash Corp. zvažuje pokus o nepřátelské převzetí společnosti K+S a již včera se objevily zprávy oživující naděje na uskutečnění, sice přátelského, přesto převzetí. Další dvě jmenované společnosti podpořilo zvýšení doporučení (více zde). Dařilo se také titulům BMW (BMW; +3,83 %) a Deutsche Bank (DBK; +2,82 %). Z pozitivní nálady příliš nevykresala Deutsche Post (DPW), která s 0,5% ziskem uzavřela na konci žebříčku.



### Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování bez výrazné změny, když se po většinu seance udržovaly v zelených číslech.

Index WIG30 uzavřel se ziskem 0,17% na 2 355 bodech. Dařilo se zejména energetickým společnostem Tauronu (TPE +4,1%), Enea (ENA +4,4%) a Polska Grupa Energetyczna (PGE +4,2%). Sektoru pomohla zpráva, podle které vláda nebude nutit státní elektrárenské společnosti k investicím do restrukturalizované uhelné firmy Nowa Kompania Weglowa. Mnoho důvodů k radosti naopak nemají akcionáři petrochemické PKN Orlen (PKN -3,3%) – která oslabuje navzdory vyššímu doporučení od UBS, zemědělského Kernelu (KER -1,9%) nebo mBank (MBK -1,6%).



<sup>1</sup>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 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).