

Očekávané události

Eurozóna:

11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 1,2 % **USA:**

Akciový výhled

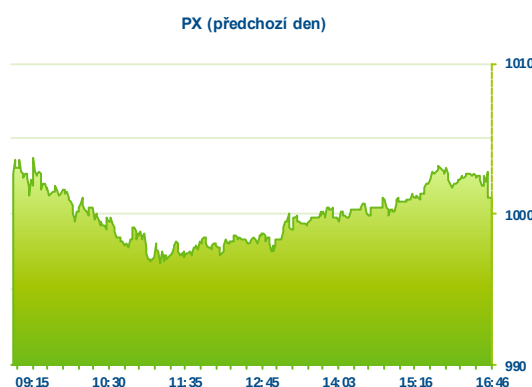
Evropské trhy začnou obchodování v novém týdnu bez výraznějšího pohybu. Bude přetrvávat sklon k mírnému poklesu, který převládal minulý týden. Vzhledem k příliš velkému pesimismu na trzích a blížícímu se zasedání FEDu (čtvrtek) se však můžeme postupně během týdne dočkat růstového obratu. Současný vývoj na pražské burze, kdy se index PX pohybuje kolem hladiny 1000 bodů, tak považujeme za konsolidaci. Ta zřejmě bude pokračovat i dnes. U bankovních titulů našla půdu pod nohama první Komerční banka, kdy se jí podařilo posílit zpět na 5450 Kč. Erste by mohla mít podporu poblíž 720 Kč. Akcie ČEZu se objevily pod 530 Kč především kvůli sentimentu v sektoru (hlavně německé utility) a nepomohly ani technické potíže v Temelíně. ČEZ však dnes ohlásil obnovení provozu 1. bloku a druhý by měl zahájit produkci příští týden.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4319,5	-0,13			
DJIA	16399	-0,23			
S&P 500	1957,25	-0,15			
DAX	10120	-0,18			
Euro Stoxx 50	3195	0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	17965,7	-1,63	2,65	-10,39	14,80
Shanghai Composite	3073,38	-3,96	1,27	-37,51	38,44
Hang Seng	21507,53	0,01	1,51	-20,08	-12,81
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	4822,34	0,54	1,88	-5,12	5,02
S&P 500	1961,05	0,45	0,51	-7,01	-1,82
Dow Jones Ind. Avg.	16433,09	0,63	0,36	-8,90	-3,61
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1364	0,22	1,76	0,72	-12,18
EUR/CZK	27,103	0,09	-1,47	-1,27	11,98
USD/CZK	23,83	-0,18	0,27	-0,54	-1,57
USD/JPY	120,25	-0,25	0,81	-2,57	12,21
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1107	0,34	-1,24	-6,61	-10,30
Ropa	45,15	-0,02	-3,26	-24,82	-50,96

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

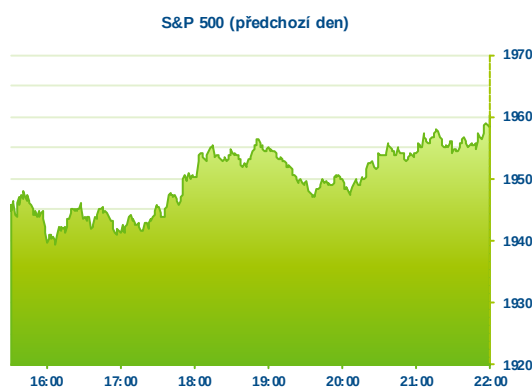
Česká republika

Pražská burza v závěru týdne mírně oslabovala, když index PX uzavíral níže -0,15% na 1001 bodu. Po celý týden se obchodování na domácím trhu výrazněji neodchýlilo od psychologické mety 1000 bodů. Aktivita se opět soustředila pouze na ČEZ a Komerční banku, jež se však tentokrát nad 200 mil. Kč v objemech nedostaly. Akciím ČEZu se nedařilo, otvíraly sice na 540 Kč, ale negativní sentiment v sektoru a zpráva o odstávce druhého bloku poslaly kurz zpět pod 530 Kč (-2%). Komerční banka naproti tomu posilovala na závěrečných 5460 Kč (+1,8%). Druhý bankovní titul Erste byl obchodovaný v červených číslech, nakonec končil na 720 Kč (-0,8%). Se ztrátami kolem -0,5% odešly z dnešního klání pojišťovna VIG, mediální CETV a přes pokračující zpětný odkup také Pegas. Ten obdržel snížené doporučení na prodat od analytiků Komerční banky. Dařilo se akciím Fortuny, jež vyrostly nad 69 Kč (+3,9%).



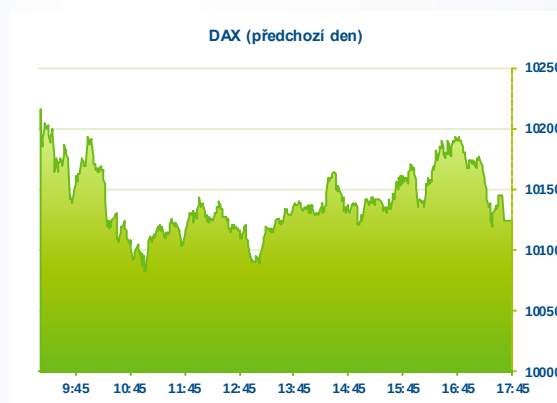
USA

Indexy v zámoří se v závěru seance přesunuly do kladného teritoria a celkově tak dokázaly částečně umazat tučné ztráty z předchozího týdne, přičemž vykázaly nejlepší týdenní výkonnost za poslední dva měsíce, když širší index S&P500 posílil o 2% v mezitýdenním srovnání. Nutno podotknout po bezmála 3,5% propadu v minulém týdnu. Dělo se tak v "předvečer" ostře sledovaného zasedání Fedu, které bude příští čtvrtek rozhodovat o (ne)zvyšování úrokových sazeb. Po srpnových tržních turbulencích se pravděpodobnost posunu sazeb vzhůru výrazně snížila, a to dle Bloombergu na 26% z 40% v úvodu srpna a dokonce 76% před půl rokem. Vyčkávací mód Fedu tak velmi pravděpodobně bude dále pokračovat pro potvrzení pokračující expanze americké ekonomiky i přes poslední události signalizující možné globální zpomalení. V tomto kontextu dnes nepotěšila data o spotřebitelské důvěře dle University of Michigan, propadající na nejnižší hodnotu za uplynulý rok.



Německo

Index DAX oslabil o 0,85 % na 10 123,6 b. V klesajícím trendu i dnes pokračovaly utility E.ON (EOAN, -4,1 %) a RWE (RWE, -3 %). S koncem týdne ztrácel síly i chemický Lanxess (LXS, -2,2 %), polovodičový Infineon (IFX, -1,9 %), výrobce hnojiv K+S (SDF, -1,4 %) nebo výrobce oceli Thyssenkrupp (TKA, -1,6 %). V zeleném teritoriu uzavřel dnešní den výrobce stavebních materiálů Heidelbergcement (HEI, +0,9 %) a letecký dopravce Lufthansa (LHA, +0,2 %).



Polsko

Polské akcie končí poslední obchodní seanci týdne bez výrazné změny.

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 406 bodech (-0,14%). Navzdory nepřesvědčivému výkonu patří mezi dnešní nejvýkonnější evropské indexy. Za celý týden si WIG30 připsal necelá 2%. Dnes se nedařilo zejména obuvnickému CCC (CCC -2,0%), plynářskému PGNiG (PGN -1,9%) a elektrárenské Enea (ENA -1,5%). Příjemný víkend naopak budou mít akcionáři uhelné Bogdanky (LWB +6,7%), které pomohlo navýšení podílu největším polským penzijním fondem, PKO Bank Polski (PKO +2,2%) nebo Alior Bank (ALR +1,7%).



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).