

Očekávané události

Česká republika:

09:00 Míra nezaměstnanosti (červenec): očekávání trhu: 5,3 %, předchozí hodnota: 5,2 %

10:00 Devizové rezervy (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$75,2 mld.

Akciový výhled

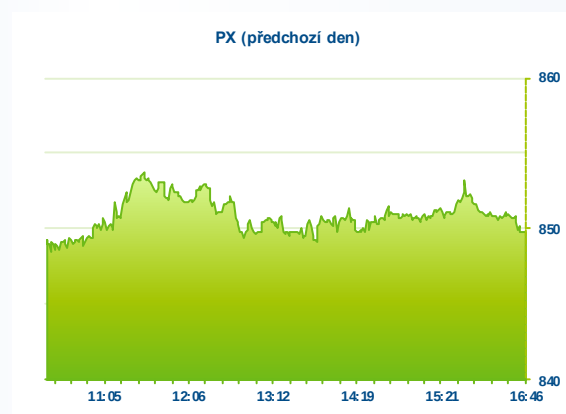
Americké indexy si v závěru minulého týdne připsaly další úspěšnou seanci. Na nová historická maxima širšímu indexu S&P500 pomohla lepší data z trhu práce. Na týdenní bázi posílil index o 0,43%. Domácí trh byl v těžkém kontrastu, když během týdne naopak oslabil o výrazných 3,62%. Po růstové sérii z konce července (8 seancí v řadě) byla k vidění na domácím trhu opačná situace. Index PX oslabil v pátek již posedmý v řadě a vrátil se na hranici 850 bodů. Začátek nového týdne vyznívá na globálních trzích spíše optimisticky. Asie vesměs rostla, japonský index přidal více než 2%. Futures na evropské indexy se pohybují rovněž mírně v kladných hodnotách. Pražská burza by mohla s podporou dobrého sentimentu dnes ztrátovou sérii ukončit. Otevření očekáváme v zelených číslech. Komerční banka během třech seancí oslabila o téměř 14% a u hranice 850 Kč by měla být již vidět snaha o stabilizaci a postupný růst. Erste bude v úvodu dohánět silný páteční závěr z Vídně, nad hranicí 650 Kč však může být znát ochota realizovat krátkodobé zisky. ČEZ zítřka reportuje výsledky a investoři mohou částečně upravovat své pozice. Výraznější růst přes 460 Kč neočekáváme.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4788,25	0,11			
DJIA	18468	0,08			
S&P 500	2177	0,01			
DAX	10405,5	0,51			
Euro Stoxx 50	2980	0,34			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16650,57	2,44	-1,90	0,66	-21,15
Shanghai Composite	2994,64	0,60	-0,09	-0,71	-19,43
Hang Seng	22404,52	1,17	-0,13	8,29	-9,66
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5221,12	1,06	1,14	10,69	1,58
S&P 500	2182,87	0,86	0,43	6,45	3,95
Dow Jones Ind. Avg.	18543,53	1,04	0,60	5,00	5,72
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,109	0,05	-0,63	-2,57	0,66
EUR/CZK	27,008	-0,05	0,64	2,65	-0,63
USD/CZK	24,36	0,00	-0,02	-0,01	-0,06
USD/JPY	102,12	0,31	-0,28	-5,74	-18,07
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1334,1	-0,24	-1,38	5,33	20,82
Ropa	42,88	0,73	5,00	-2,61	-6,09

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

Česká republika

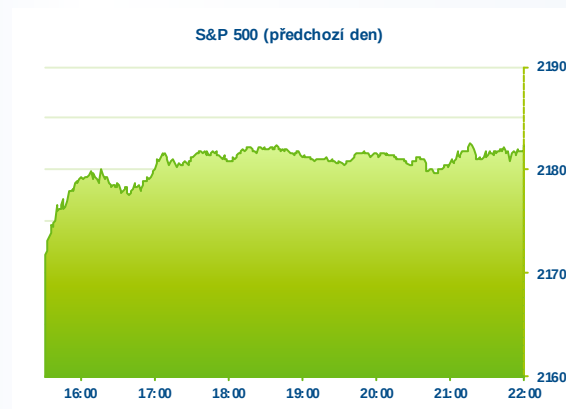
Na dnešním poklesu se opět významnou měrou podepsaly akcie Komerční banky, které potřetí v řadě za vysokého objemu (683 mil. Kč) dále výrazně ztrácely, když uzavřely slabší o 2,54% na 848 Kč. Nutno podotknout za patrných panických (stop-loss?) prodejů v úvodu seance s minimem na 835 Kč, tedy nejnižší úrovni od r. 2013, za dozvuků středního kvartálního reportu a především nejasného dividendového výhledu pro příští rok. V průběhu dne se ale postupně síly vyrovnávaly a po třech negativních seancích s kumulovanou ztrátou 13,6%, posunující titul do technicky přeprodaného pásma, lze v úvodu příštího týdne předpokládat stabilizaci ceny s klesající volatilitou.



USA

Překvapivě silná čísla z amerického trhu a související zvýšení pravděpodobnosti růstu úrokových sazeb americkou centrální bankou FED pomohly k ziskům finančního sektoru. Naopak se nedařilo sektoru utilit, který v předchozích měsících rostl rychleji než ostatní sektory.

Zvýšení úrokových sazeb by pomohlo finančnímu sektoru, zatímco sektor utilit by ztrácel. Tzv. index strach VIX celý den ztrácel, tento index značí, že se investoři neobávají šoků, které by mohly způsobit propad akciových trhů. Na druhé straně tento index je již poměrně výrazně nízký, takže kterýkoliv šok by mohl tento index zvýšit, což by se projevilo v poklesu akciových trhů. Kvůli silnějšímu dolaru klesla cena zlata o 1,8 %, zatímco stříbro odepsalo 3,5 %. Cena ropy při denní volatilitě zakončila bez výrazné změny těsně pod hranicí 42 dolarů za barel.



Německo

Evropské burzy podpořilo slabší euro kvůli posílení amerického dolaru po silných číslech z amerického trhu práce. Silnější dolar negativně ovlivňoval cenu komodit včetně cen ropy. Cena elektřiny s poklesem cen energetického uhlí pokračovala v poklesech, což negativně ovlivnilo sektor utilit (RWE; -1,7 %).

Vyšší pravděpodobnost zvýšení sazeb americkou centrální bankou FED pozitivně ovlivňuje akcie amerických bank. V Evropě předchozí ztráty korigovala Deutsche Bank (DBK; +3,6 %) a pojišťovna Allianz (ALV; -1,37 %) snížila po výsledcích ranní ztráty. Největší růst připsala automobilka Volkswagen (VOW3; +3,7 %), distributor plynu Linde (LIN; +3,7 %) a dodavatel automobilového průmyslu Continental (CON; +3,4 %).

DAX (předchozí den)



Polsko

Polské akcie nedokázaly těžit z nákupní nálady, která po zveřejnění dat z amerického trhu práce ovládla západoevropské trhy, a končí poslední obchodní seanci týdne bez výrazné změny.

Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 070 bodech (+0,4%). Znovu se dařilo některým bankovním (ALR +5,4%, ING +2,3%) a energetickým (PGE +2,5%, ENG +2,1%) titulům. Opačným směrem zamířila podobně jako včera oděvní LPP (LPP -5,1%). Firma včera zveřejnila hospodářské výsledky za uplynulé čtvrtletí. Nedařilo se ani včera úspěšné obuvnické CCC (CCC -1,0%). Pod prodejním tlakem se ocitla i pojišťovna PZU (PZU -1,7%).

WIG 20 (předchozí den)



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).