

Očekávané události

Německo:

- 10:00 Index IFO podnikatelského klimatu (srpen): očekávání trhu: 108,5, předchozí hodnota: 108,3
- 10:00 Index IFO očekávání (srpen): očekávání trhu: 102,4, předchozí hodnota: 102,2

USA:

- 14:30 Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (červenec - předběžný): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: -3,9 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (20. srpna): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 262 tis.
- 15:45 Index nákupních manažerů ve službách Markit (srpen - předběžný): očekávání trhu: 51,8, předchozí hodnota: 51,4
- 15:45 Složený index nákupních manažerů Markit (srpen - předběžný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 51,8
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (19. srpna): očekávání trhu: 19, předchozí hodnota: 22

Akciový výhled

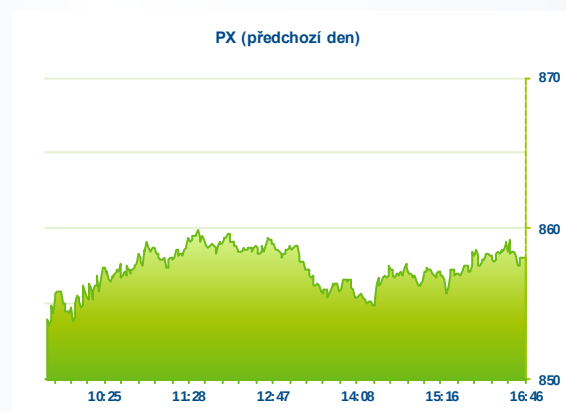
Evropské akcie budou ve čtvrtek otvírat níže. Futures indikují oslabení do -0,3%. Zámořské akcie přitom včera ztratily kolem -0,5%, když roste nervozita před pátečním vystoupením šéfy FEDu. Aktivita proto nebude do zmíněného okamžiku výrazná. Pražská burza dnes nejspíše rovněž oslabí. Index PX (+0,9% na 858 bodů) včera táhly vzhůru bankovní tituly. Náš odhad, že by měl zůstat nad 840 body se tak potvrdil. Nyní se však nedá vyloučit jeho opětovný pokles pod 850 bodů v příštích dnech. Vybírání zisků by se mohlo objevit na Erste, jež zavírala poměrně vysoko nad 690 Kč. Komerční banka by dnes mohla testovat 820 Kč. ČEZ zůstane obchodovaný pod 420 Kč. Výsledky společnosti Pegas za první pololetí roku jsou na provozní úrovni v souladu s odhady trhu, jeho akcie proto zřejmě výrazněji reagovat nebudou. Mírným zklamáním je naopak Fortuna, slabší ziskovost (5,4 mil. Euro) kvůli vyšším nákladům by mohla poslat titul do červených čísel.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4788,5	0,05			
DJIA	18475	0,02			
S&P 500	2175	0,00			
DAX	0	0,00			
Euro Stoxx 50	0	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16555,95	-0,25	-0,89	0,60	-10,48
Shanghai Composite	3056,41	-0,95	-0,76	9,36	-3,86
Hang Seng	22847,07	0,12	0,09	15,08	1,83
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5217,70	-0,81	-0,21	7,34	15,28
S&P 500	2175,44	-0,52	-0,31	4,79	14,91
Dow Jones Ind. Avg.	18481,48	-0,35	-0,50	4,38	16,45
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1272	0,10	-0,70	0,71	-0,38
EUR/CZK	27,004	-0,07	0,73	-0,71	0,00
USD/CZK	23,963	-0,09	-0,02	-0,06	-0,41
USD/JPY	100,42	-0,01	0,54	-8,51	-16,26
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1323,8	-0,04	-2,03	8,47	17,70
Ropa	47,53	0,11	-2,76	-4,69	20,75

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

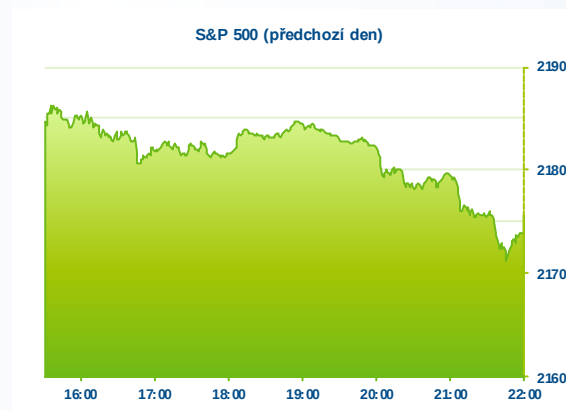
Česká republika

Pražské burze se ve středu podařilo posílit podruhé v tomto týdnu. Index PX přidal +0,9% na 858 bodů. V čele zájmu investorů stály bankovní tituly, v souladu s pozitivním sentimentem na bankovní sektor v Evropě. Erste, Komerční banka a Moneta registrovaly nejvyšší aktivitu. Na Erste se zobchodoval nejvyšší objem dne 210 mil. Kč a její akcie současně nejvíce posílily +2,4% na 691 Kč. Necelá +2% přidala Moneta, jež se obchodovala na úrovni 79 Kč, což jsou nová maxima tohoto titulu. Komerční banka po úvodním otálení na 820 Kč nakonec posílila k 830 Kč (+1,2%). Akcie ČEZu přerušily sérii 5 poklesů v řadě, titul uzavíral na 418 Kč (+0,2%). Naopak ztráty si připsaly Unipetrol (-1,3%), Philip Morris (-1%) či pojišťovna VIG (-0,4%).



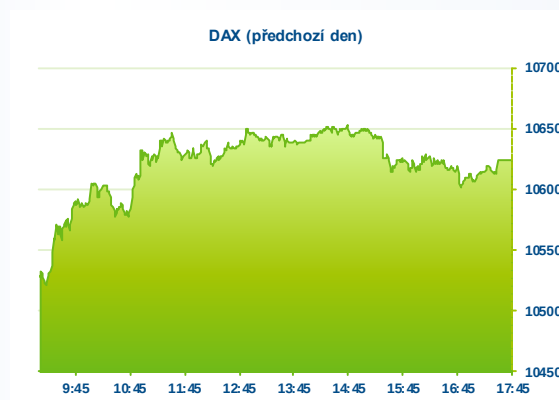
USA

Hlavní zahraniční indexy ztratily v předchozích dnech své růstové momentum. Před pátečním projevem šéfky FEDu v Jackson Hole se navíc u investorů začala projevovat nervozita. Bude její projev jestřábí či holubičí? Každopádně ve středu americké akcie trochu „upustily páru“. Sledovaný index SP500 zamířil pod 2180 bodů (-0,5%). Společně s rostoucím USD se nedařilo komoditám. Navíc ropa po větších než očekávaných zásobách propadla téměř -3% pod 47 USD. Zlato oslabovalo k -1%, celá řada jeho těžbařů však inkasovala daleko horší ztráty (např. NEM -7%). Vybírání zisků postihlo také některé firmy z technologického sektoru. Např. Twitter propadl -2,4% na 18,25 USD. Lépe si vedly banky, akcie BAC posílily na 15,4 USD (+0,2%), bez ztráty se obchodovala Citigroup na 46,6 USD.



Německo

Německá burza dnes byla horské dráze, když po otevření trhů klesala o 0,7 % a v poledních hodinách rostla téměř o 1 %. Index DAX nakonec uzavřel o 0,28 % výše na 10622,97 b. Nejvíce se dařilo akciím bank Commerzbank (CBK; +3,2 %) a Deutsche Bank (DBK; +2,3 %), která se blíží ke klíčovým rezistenčním úrovním. Výrazné zisky si připsaly akcie aerolinek Lufthansa (LHA; +2,2 %). Na druhé straně největší ztráty zaznamenal developer Vonovia (VNA; -1,2 %) a burza Deutsche Boerse (DB1; -1,1 %).



Polsko

Index WIG 30 odepsal 0,3 % na 2036,21 b. V rámci indexu WIG 30 se nejvíce dařilo akciím developera Globe Trade Centre (GTC; +5,4 %), který oznámil výsledky za 2Q 2016. V černých číslech uzavřely i akcie distributora Eurocash (EUR; +1,2 %) a pojišťovny PZU (PZU; +1,1 %). Na druhé straně ztráty zaznamenala chemička Grupa Azoty (ATT; -4,3 %), energetická společnost Energa (ENG; -3,3 %) a oděvní společnost LPP (LPP; -2,8 %).



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).