

Očekávané události

Eurozóna:

- 10:00 Peněžní zásoba M3 (y-y) (červenec): očekávání trhu: 5,0 %, předchozí hodnota: 5,0 %

USA:

- 14:30 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,2 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 4,2 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - druhý, předběžný): očekávání trhu: 1,7 %, předchozí hodnota: 1,7 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (srpen - konečný): očekávání trhu: 90,8, předchozí hodnota: 90,4

Akciový výhled

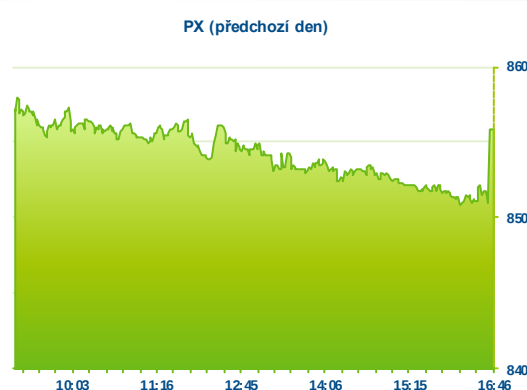
Evropské akcie budou v pátek otvírat bez výraznějších změn, s tendencí k mírnému poklesu. Aktivita bude slabší, investoři budou vyčkávat na odpolední projev šéfy FEDu v Jackson Hole. Šance na růst sazeb již v září je přitom podle obchodníků 1:3, ještě před 14 dny byla pravděpodobnost pouze poloviční. V posledních dnech tedy došlo k posunu očekávání směrem k více „jestřábímu“ tónu. Jackson Hole byl výrazným momentem a impulsem pro trhy naposledy v roce 2010, kdy šéf FEDu Bernanke naznačil další kolo tzv. QE. Pražská burza včera mírně ztrácela, index PX se obchoduje mezi 850-860 body téměř celý srpen. Pokračování této konsolidace v úzkém kanálu zřejmě nebude mít dlouhého trvání. Hlavní tituly se dnes budou držet poblíž úrovně z posledních dní. Komerční banka se obchoduje většinou mezi 820-830 Kč, Erste drží v dohledu 690 Kč. Akcie ČEZu se po poklesu pod 420Kč snaží udržet nad 415 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 57,50 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4782,5	0,01			
DJIA	18450	0,01			
S&P 500	2174,5	0,05			
DAX	10516,5	-0,11			
Euro Stoxx 50	2981	-0,23			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16360,71	-1,18	0,42	-1,20	-7,02
Shanghai Composite	3078,01	0,32	-1,15	9,00	3,49
Hang Seng	22916,64	0,45	-0,90	12,01	6,59
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5212,20	-0,11	-0,53	6,48	15,66
S&P 500	2172,47	-0,14	-0,67	3,92	16,32
Dow Jones Ind. Avg.	18448,41	-0,18	-0,80	3,34	17,76
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1304	0,22	-0,19	1,70	0,53
EUR/CZK	27,012	0,01	0,21	-1,62	-0,63
USD/CZK	23,898	-0,19	0,05	0,01	-0,13
USD/JPY	100,44	-0,07	0,23	-8,88	-17,02
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1322,7	0,20	-1,33	8,85	17,85
Ropa	47,95	-0,17	-2,36	-3,60	10,56

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

Česká republika

Po dvou růstových seancích pražská burza mírně korigovala a měřeno indexem PX oslabila o -0,26% na 855 bodů. Reagovala tak v souladu s vývojem západoevropských trhů, které po horších hodnotách indexu Ifo ztrácely. Po včerejším růstu na historická maxima klesala Moneta Money Bank (-0,70%) a mírně odepsala i Komerční banka (828 Kč -0,23%). Naopak Erste Bank dokázala uzavřít na novém čtyřměsíčním maximu a to u úrovně 695 Kč (+0,55%). Čez zakončil bez výraznější změny na 417 Kč (-0,24%). Index PX mínusovými body zatížil pokles akcií O2 (-1,32%) a Vigu (-0,99%), nicméně největší ztrátu zaznamenala Fortuna (91 Kč -4,21%) poté, co dnešní výsledkový report přinesl zklamání. V poměrně výrazném záporu zakončil i Philip Morris (-3,01%). Pegas dnes představil solidní čísla hospodaření za 2Q 2016 a uzavřel s malou změnou +0,22% pod 790 Kč. O 0,83% si polepšil Unipetrol a 0,86% přidaly akcie Cme.



USA

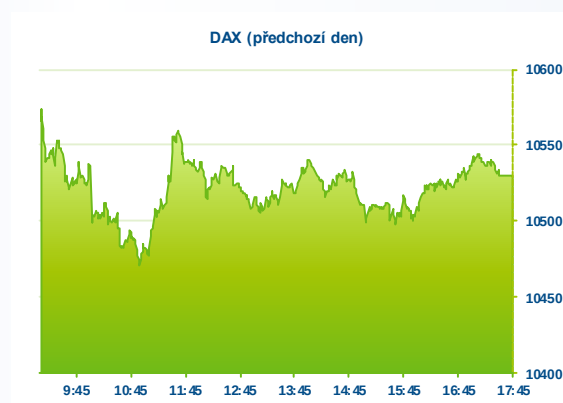
Americké indexy navázaly na včerejší pokles a mírně oslabily. Aktivita v průběhu dne se nesla ve znamení vyčkávání na zítřejší projev šéfky FEDu Yellenové na zasedání v Jackson Hole. Dnes se k otázce sazeb již vyjádřila další z centrálních bankérek, konkrétně šéfka pobočky v Kansas City Esther Georgeová. Její závěr byl poměrně jednoznačný a z jejího pohledu při zohlednění stavu trhu práce a inflace je v otázce sazeb „time to move“ – čas na zvýšení. Indexy se po celý den pohybovaly v úzkém rozpětí kolem nulových hodnot. Mírné zisky nebyly v druhé části dne udrženy a širší S&P nakonec oslabil o 0,1%, technologický Nasdaq ztratil 0,2%. Z makroekonomických dat byl dnes k dispozici report ohledně objednávek zboží dlouhodobé spotřeby, které předběžně v červenci rostly o 4,4%. Po dvou poklesech v řadě se jednalo o podstatně lepší číslo než se očekávalo. Vyšší růst byl i u statistiky očištěné o dopravní prostředky. Z končící výsledkové sezony stojí za zmínku report společnosti HP (část z rozdělené korporace Hewlett-Packard). Výrobci tiskáren nadále klesají

tržby (y/y -4% na 11,9 mld. USD) a vedení očekává, že trh s osobními počítači bude nadále pod tlakem.



Německo

Index DAX odepsal 0,88 % na 10529,59 b. Frankfurtská burza dnes otevřela v červených číslech. Náladě na trhu nepřidal ani průzkum Institutu Ifo, po jehož zveřejnění DAX dále klesl k dennímu minimu u 10480 bodů. Německé podniky (cca. 7 tis. respondentů) hodnotí současné podmínky i výhled pro dalšího půl roku hůře oproti červenci. Průmysl zaznamenal pokles objednávek. Jedná se o druhý nepříznivý předstihový ukazatel z Německa tento týden po slabším předběžném PMI ve službách. Analytici společnosti Pantheon píší, že dnešní průzkum Ifo potvrzuje jejich podezření, že růst německého HDP nezrychluje navzdory silným výsledkům za první polovinu roku. Hmatatelnější data o vývoji německé ekonomiky by mělo přinést zveřejnění průmyslových objednávek a produkce za červenec v úvodu září. Ještě dopoledne zvládl DAX část ztrát umazat a bez výraznějších pohybů uzavřel s 0,9% ztrátou.



Polsko

Varšavská burza se podobně jako zbytek střední evropy dnes pohybovala v záporu. Výsledky ohlásil CD Projekt (CDR +4,7 %), obuvní CCC (CCC +1,5 %) v tabulce silných akcií je doplňuje např. PKP Cargo (PKP +2,6 %). Mezi ztrácejícími společnostmi byli především těžaři - Jastrzębska (JSW -3,3 %) a KGHM (KGH -3,0 %) popř. developer Globe Trade Centre (GTC -2,3 %). Ostatní evropské indexy dnes spíše ztrácely, STOXX Europe odepisuje 0,8 %.



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).