

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (srpen): očekávání trhu: -0.1%, předchozí hodnota: 0.3%
- 09:00 CPI (y-y) (srpen): očekávání trhu: 0.7%, předchozí hodnota: 0.5%

USA:

- 16:00 Velkoobchodní zásoby (m-m) (červenec - konečný): očekávání trhu: 0.1%, předchozí hodnota: 0.0%

Akciový výhled

Dobrou výkonnost evropských akcií z posledních dnů včera přibrzdila ECB, když její prezident Draghi uvedl, že bankéři nejednali o dalších stimulech a v současné chvíli Draghi nevidí důvod pro změnu, když nynější opatření fungují. DAX po tomto prohlášení rychle ztratil téměř 1,5%, z největších poklesů se však nakonec dostal a končil včera slabší o 0,72%. US akcie od úvodu rovněž ztrácely, ve výraznější pokles se však situace nevyvinula a hlavní indexy oslabily v rozmezí 0,2-0,5%. Domácí akcie zásluhou finančních titulů udržely mírné zisky a index PX si připsal 0,38%. Domácí index však nedokázal přejít přes rezistenční hladinu 885 bodů, kde se aktuálně nachází 200 denní klouzavý průměr. V posledních dvou týdnech se index posunul z 850 bodů právě na 885 bodů (+4%) a z krátkodobého pohledu se za daného sentimentu prostor pro další výraznější růst vyčerpává. Open v Evropě nebude nijak výrazný, futures indikují mírný zápor. Sentiment moc nevylepší zprávy o dalších jaderných testech v Severní Koreji. Erste končila ve Vídni včera na 725 Kč, další pohyb nad 730 Kč je však málo pravděpodobný a případně by vyvolával větší ochotu k realizaci silných zisků z posledních týdnů. Podobně by to bylo s pohybem Komerční banky na 870 Kč. Vyšší ceny ropy mohou být podporou pro energetický sektor, ale ČEZ neustále trápí odstávky jaderných bloků, takže s návratem nad 440 Kč to nebude aktuálně nic jednoduchého. V Evropě i USA se dnes bude zveřejňovat minimum makro dat, která by mohla sentiment otočit výrazněji jedním směrem.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4796	0,00			
DJIA	18455	-0,02			
S&P 500	2177,75	0,01			
DAX	0	0,00			
Euro Stoxx 50	0	0,00			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16965,76	0,04	0,19	0,76	-2,69
Shanghai Composite	3093,44	-0,08	1,07	5,77	-2,35
Hang Seng	24315,78	1,66	3,27	12,31	16,21
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5259,48	-0,46	0,89	5,73	9,30
S&P 500	2181,30	-0,22	0,48	2,93	10,76
Dow Jones Ind. Avg.	18479,91	-0,25	0,43	2,64	12,05
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1282	0,21	1,15	0,28	0,04
EUR/CZK	27,016	0,05	-1,08	-0,33	-0,08
USD/CZK	23,944	-0,18	0,02	0,00	-0,03
USD/JPY	102,08	-0,39	-1,81	-4,55	-15,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1338	0,01	1,86	4,99	20,62
Ropa	47,86	-0,83	9,39	-3,74	3,06

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

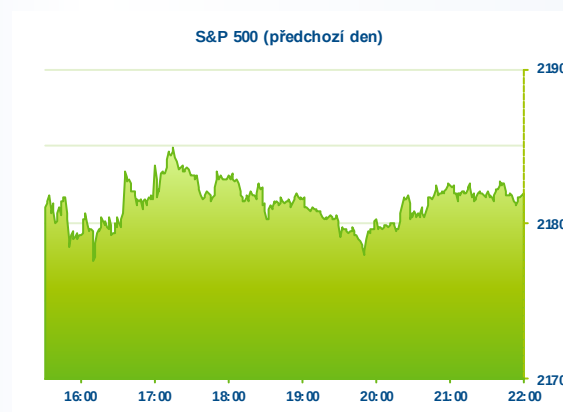
Česká republika

Pražská burza dokázala ve čtvrtek posílit i přes odpolední pokles na evropských trzích. Index PX přidal +0,4% na 884,8 bodu. Aktivita se soustředila na Komerční banku (180 mil. Kč) a ČEZ (130 mil. Kč). Prvně jmenovaný titul i přes obchody nad 870 Kč nakonec uzavíral na 865,7 Kč (+0,4%). Ještě lépe si vedla Erste, která posílila nad 720 Kč (+1,3%). Pojišťovna VIG pak završila růst finančních titulů se závěrem nad 480 Kč (+2,8%). Naopak lehký pokles na 437 Kč absolvoval ČEZ (-0,6%). Nedařilo se akciím O2 (-1,3%) a mediální CETV (-1,5%).



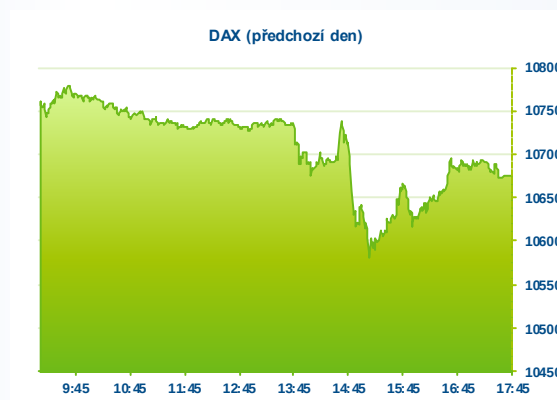
USA

Zámořské akcie uzavřely dnešní obchodování s mírnou ztrátou. Negativní nálada, která během dne vládla na evropských burzách, se přelila i sem. Hlavní akciové indexy oslabily o 0,2 – 0,5%. Nedařilo se zejména informačním technologiím (-0,9%), které tížil klesající Apple (AAPL -2,6%). Oslaboval také spotřebitelský sektor (-0,8%) a sektor základních materiálů (-0,4%). Díky rostoucí ropě naopak posilovaly energetické firmy (+1,7%) a utility (+0,4%). Poklesům vzdoroval i zdravotnický sektor (+0,1%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl maloobchodní prodejce farmářských potřeb Tractor Supply (TSCO -16,9%). Firma na dnešní konferenci pro investory představila slabší výhled pro letošní rok. Rostl naopak ropný a plynařský Chesapeake Energy (CHK +13,4%). Společnost oznámila zvýšení těžby o 5-15% ročně do roku 2020. Na komoditních trzích vládla již zmiňovaná ropa (+4,2%) a zemní plyn (+4,6%).



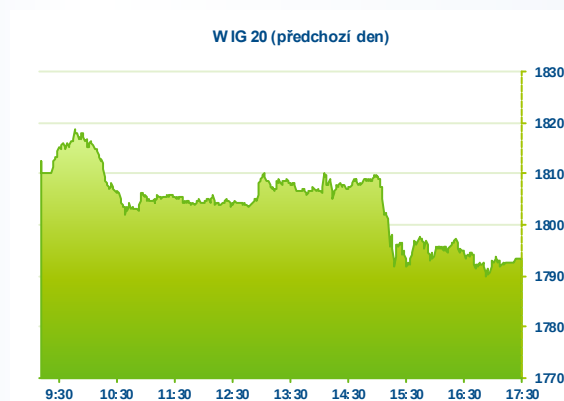
Německo

Německé akcie uzavřely dnešní obchodování v červených číslech. Jejich ztráty prohloubilo v druhé části seance vystoupení šéfa ECB Maria Draghiho, který komentoval výhled měnové politiky v eurozóně. Index DAX oslabil o 0,72% na 10 675 bodů. Dařilo se letecké Lufthanse (LHA +3,6%), Deutsche Bank (DBK +1,2%) a Commerzbank (CBK +1,1%). Oslaboval naopak výrobce průmyslových plynů Linde (LIN -2,8%), polovodičový Infineon (IFX -2,7%) nebo strojírenský Siemens (SIE -1,8%).



Polsko

Varšavskou burzu poslal do záporu projev prezidenta ECB Maria Draghiho. V červeném skončila Grupa Azoty (ATT -3,2 %) nebo vývojář CD Projekt (CDR -3,1 %). Společnost PGNiG (PGN -3,4 %) oznámila zprávy ohledně akvizice norských plyných aktiv a uzavřela níže. Banka PKO (PKO -2,4 %) se údajně uchází o polskou pobočku Raiffeisenbank, uvedla to agentura Reuters s odvoláním na důvěryhodný zdroj. Banka záležitost nekomentovala. Středeční ztráty naopak maže těžařská společnost Jastrzębska (JSW +4,2 %), mírně se dařilo společnosti Kernel (KER +1,5 %), která obdržela půjčku ve výši 300 mil. dolarů na činnost výroby slunečnicového oleje. V zeleném uzavřela také PGE (PGE +1,2 %).



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).