

### Očekávané události

#### Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (srpen): očekávání trhu: 85,3, předchozí hodnota: 86,4
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: 15,0, předchozí hodnota: 42872

#### Eurozóna:

- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 35,6
- USA:
- 15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:00 Index výrobní aktivity richmondského Fedu (srpen): očekávání trhu: 10, předchozí hodnota: 14

### Akciový výhled

Začátkem týdne Evropa zaznamenala třetí pokles v řadě (např. DAX -0,8%), pro dnešní den však futures naznačují růstové otevření kolem +0,5%. Negativní série by tak dnes mohla být přerušena, rostla také většina trhů v Asii. Pražská burza v pondělí ztratila jen nepatrně, index PX uzavíral na 1032 bodech (-0,1%). Proti růstu ČEZu (+0,8%) a Monety (+1%) stál pokles Erste (-1%) a KB (-0,5%). Bankovní sektor v Evropě by dnes mohl růst a tak by se v kladných číslech mohla obchodovat také Erste. Společnost VIG představila výsledky hospodaření za 2Q, jež mírně překonaly odhady analytiků. Hrubé předepsané pojistné dosáhlo 2,252 mld. Euro vs. oček. 2,235 mld., zisk před zdaněním byl 110,9 mil. Euro proti odhad. 109 mil. Euro a čistý zisk dosáhl 77,5 mil. Euro vs. odhad. 73 mil. Euro. Akcie VIG včera ztratily -1% především kvůli vývoji sektoru v Evropě. Dnes by se měly obchodovat v kladných číslech. Mediální CETV uzavírala v zámoří na 90,50 Kč. Celkově by se index PX měl obchodovat nad 1030 body s tendencí k mírnému růstu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5822,5	0,49			
DJIA	21756	0,30			
S&P 500	2435,25	0,30			
DAX	12118,5	0,55			
Euro Stoxx 50	3437	0,50			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19383,84	-0,05	-0,74	-1,01	17,21
Shanghai Composite	3288,86	0,06	1,53	6,35	5,75
Hang Seng	27473,12	1,17	-0,35	7,86	18,39
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6213,13	-0,05	-2,00	2,13	18,61
S&P 500	2428,37	0,12	-1,52	1,96	11,20
Dow Jones Ind. Avg.	21703,75	0,13	-1,32	4,32	16,99
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1793	-0,18	0,50	5,46	4,22
EUR/CZK	26,092	-0,05	-0,74	-6,38	-7,33
USD/CZK	22,114	0,09	-0,18	-1,27	-3,41
USD/JPY	109,30	0,30	-1,22	-2,20	8,96
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1286,2	-0,41	0,90	2,45	-3,84
Ropa	47,81	0,59	0,27	-7,52	0,89

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

### Česká republika

Pražská burza v úvodu nového týdne mírně oslabila, když index PX poklesnul o 0,1% na závěrečných 1032,04 bodů. Aktivita na trhu byla poměrně nízká, objem zobchodovaných obchodů dosáhl pouze 370 mil. Kč. Vývoj na domácím trhu byl podstatně lepší než na trzích v západní Evropě, kde DAX v závěru obchodování ztrácel kolem 1%. S tímto sentimentem se tradičně nejvíce svezly akcie Erste Group, které oslabily o necelé 1% a vrátily se na lokální minima z minulého týdne. Procento před výsledky, které bude reportovat zítra, oslabily rovněž akcie VIGU. Ztráty rakouských emisí v indexu vyvažovaly tak jako v posledních dnech ČEZ a Moneta. Akcie energetické společnosti dnes navázaly na zvýšený zájem z posledních dní a při nejvyšším objemu posílily o 0,78%. Kurz 424,40 Kč je nejvyšší po technickém propadu po rozhodném dni pro dividendu, který byl na konci června. Kurz ČEZu posílil již v šesti po sobě jdoucích seancích. Moneta posílila o 1% a dostala se na dohled 77 Kč, Komerční banka oslabila o 0,5%, nad hranici 1000 Kč se nakonec však udržela. Z firemních zpráv dnes zaujala informace o navýšení podílu R2G Rohan v Pegasu. Firma již disponuje podílem ve výši 10,8%. V tomto týdnu by mělo dojít ke zveřejnění podmínek dobrovolné nabídky na odkup akcií Pegasu včetně stanoviska managementu. Kurz Pegasu dnes posílil o 0,89% a zavíral nad avizovanou odkupní cenou 1010 Kč.

PX (předchozí den)



### USA

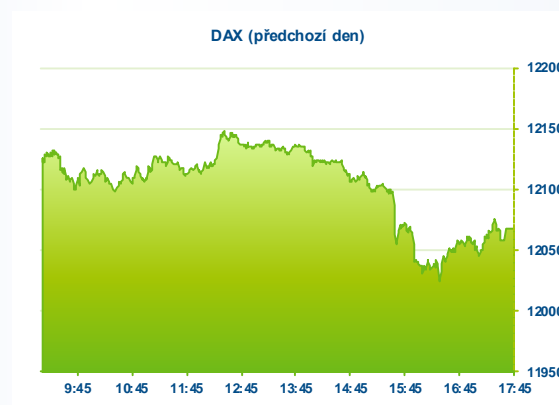
Hlavní americké indexy Dow Jones a S&P 500 otočily počáteční ztrátovou seanci a uzavřely pondělí v nepatrném plusu. Naopak technologický Nasdaq ztrácel. Z jednotlivých sektorů se nedařilo energetickým společnostem, které táhla dolů klesající ropa. Klesaly i finanční společnosti v reakci na pokles amerických výnosů, v závěru seance však finanční sektor část ztrát umazal a odepsal pouze dvě desetiny procenta. Mírně v záporu uzavřel i sektor informačních technologií. Naopak se dařilo sektoru realit a telekomunikačním společnostem. Z jednotlivých společností si z indexu S&P 500 nejhůře vedl Foot Locker (FL; -7,2 %), který tak rozšiřuje páteční výraznou ztrátu po neuspokojivých kvartálních výsledcích. Firma se tak dočkala několika snížených doporučení, přičemž například USB srazil cílovou cenu pro Foot Locker na 37 dolarů z předchozích 70 dolarů.

S&P 500 (předchozí den)



### Německo

Německý DAX uzavřel první obchodní seanci týdne ztrátově, když odepsal 0,82 % na 12065,99 b. Odepisovaly takřka všechny společnosti s výjimkou Lufthansy (LHA; +0,6 %), která posiluje již od minulého týdne po zprávě o insolvenční konkurenta Air Berlin. Na kladné nule uzavřela také Vonovia (VNA; +0,1 %). Zbytek společností v DAXu uzavřel v pondělí v červených číslech. Nejhůře si vedl ThyssenKrupp (TKA; -3,2 %) po zprávě o tom, že hedge fund Capital Fund Management akcie firmy shortuje. Na základě poklesů výnosů 10letého německého bundu, který se dostal k úrovni 0,40 %, klesaly akcie banky Deutsche Bank (DBK; -2,4 %) a Commerzbank (CBK; -1,6 %). Nedařilo se ani energetice E.ON (EOAN; -2,3 %), o něco slaběji klesal Bayer (BAYN; -1,4 %).



### Polsko

Polský akciový trh tvořil v rámci Evropy v úvodu týdne růstovou výjimku. Index WIG 30 pokračoval v páteční korekci prudkých poklesů. Dařilo se Tauronu (TPE +6,4 %), po výsledcích rostlo Globe Trade Centre (GTC +4,1 %) a na tříprocentní zisk dosáhla chemička Synthos (SNS +3,1 %). Mírně klesal Cyfrowy Polsat (CPS -1,5 %), Kruk (KRU -0,9 %), nebo mobilní operátor Orange (OPL -0,3 %).



<sup>1</sup>Změna 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).