

### Očekávané události

#### USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (10. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,0 %
- 14:30 Newyorský výrobní index (srpen): očekávání trhu: 20,0, předchozí hodnota: 43273
- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Maloobchodní tržby (m-m) (předběžný) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 15:15 Využití kapacit (červenec): očekávání trhu: 78,2 %, předchozí hodnota: 78,0 %
- 16:00 Podnikové zásoby (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (10. srpna): očekávání trhu: -2500 tis., předchozí hodnota: -1351 tis.

### Akciový výhled

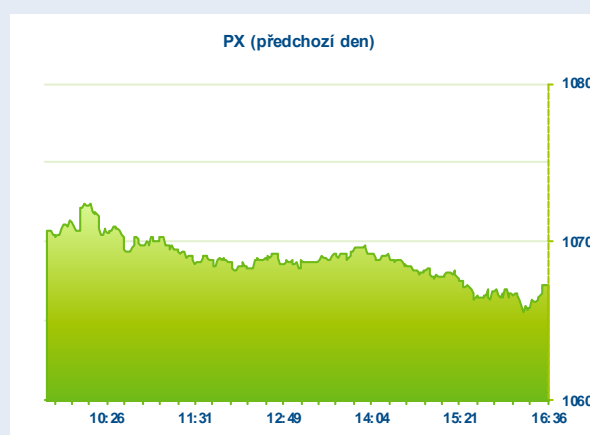
Americké akcie po čtyřdenním poklesu dokázaly včera solidně růst, když širší index S&P posílil o 0,64 %. Potvrzuje se tak, že dopady spojené s tureckou krizí pravděpodobně nebudou výraznějšího charakteru a projevat se budou spíše selektivně (evropské banky, emerging markets). Pražská burza oslabila sedmkrát v řadě a dostala se na nejnižší hodnoty od začátku prázdnin. Největší zásluhu na tom má Erste Group, která se sentimentem oslabila za poslední dny již o více jak 6 %. Na silnější úroveň podpory (ve Vídni u 34 EUR, cca 875 Kč) stále něco schází, ale kurz by se již mohl začít stabilizovat. Při otevření čekáme obchody spíše nad hranicí 900 Kč, což by mělo do mírně kladných hodnot pomáhat i celému indexu. Futures na německý DAX je rovněž lehce v kladných hodnotách. Přes turbulence v Turecku pro ČEZ, který má podíl v tamní Akenerji, zůstávají oporou vysoké ceny elektrické energie a tak po dílčím poklesu očekáváme u aktuální hranice 550 Kč postupně zvyšující se zájem kupců. Moneta částečně ztratila své růstové momentum a aktuálně se nachází na hranici kratších (20,50) klouzavých průměrů. S jejich překonáním by se otvíral další prostor pro návrat minimálně na úroveň 78 Kč. S dobrými výsledky v zádech by se to v následujících dnech podařit mohlo. Mediální CME se v USA nedokázala vymanit ze ztrát a končila v přepočtu u hranice 78 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7449,75	-0,11			
DJIA	25266	-0,11			
S&P 500	2838	-0,11			
DAX	12375,5	0,13			
Euro Stoxx 50	3412	0,06			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22204,22	-0,68	-1,35	-2,23	14,43
Shanghai Composite	2736,06	-1,61	0,06	-12,38	-14,10
Hang Seng	27339,48	-1,49	-1,76	-12,01	1,84
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7870,89	0,65	-0,16	6,20	24,14
S&P 500	2839,96	0,64	-0,65	4,02	15,17
Dow Jones Ind. Avg.	25299,92	0,45	-1,28	1,61	15,03
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1332	-0,09	-2,38	-4,01	-3,40
EUR/CZK	25,7	0,03	2,84	4,94	1,76
USD/CZK	22,67	0,10	0,41	0,74	-1,68
USD/JPY	111,26	0,11	0,26	0,80	0,54
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1188,6	-0,45	-2,11	-7,97	-6,75
Ropa	66,08	-0,38	-0,26	-7,66	38,53

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

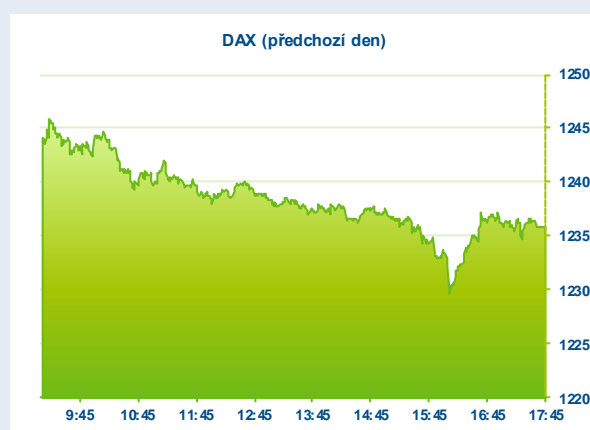
### Česká republika

Pražská burza v první obchodní den týdne nakonec uzavírala na červené nule, index PX končil na 1072,6 bodech. Domácí trh se tak držel o něco lépe než některé okolní indexy. Na jinak klidném trhu byla největší aktivita na bankovních titulech. Komerční banka (150 mil. Kč), Moneta (126 mil. Kč) a Erste (110 mil. Kč) se pohybovaly v užším rozpětí. Erste nakonec mírně rostla (+0,5%), Moneta stagnovala a Komerční banka lehce ztrácela (-0,3%). Akcie ČEZ zůstaly „před branami“ mety 550 Kč (-0,1%). Nepatrný pokles zaznamenala také mediální CETV, jež uzavírala na 79,90 Kč (-0,1%). Po poklesech ze závěru minulého týdne rostly akcie Pegas (+2,5%). Naopak pojišťovna VIG si odepsala -1,3% na 609 Kč.



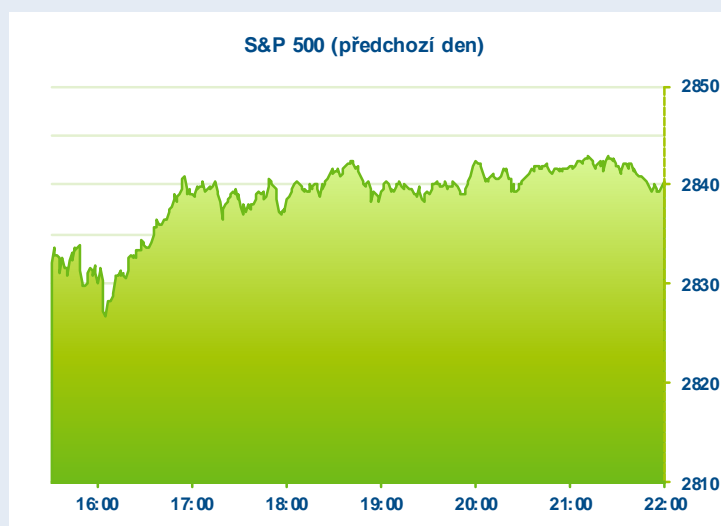
### Německo

Německý index DAX uzavřel úterní seanci na totožných hodnotách, kde uzavřel na počátku týdne. V ranních hodinách si index připsal 65 bodů, ale postupně během dne klesal až k hranici 12358,87 b. Pozitivních výsledků dosahoval sektor služeb a spotřebního zboží, ale například finanční sektor dnes ztrácel. Seanci uzavřelo růstem osmnáct společností v indexu DAX, mezi kterými byla mimo jiné kosmetická společnost Beiersdorf (BEI; +1,5 %). Posilovaly dnes také akcie energetické společnosti RWE (RWE; +3,6 %), která dnes zveřejnila výsledky za první pololetí a potvrdila finanční a dividendové cíle. Naopak v negativním teritoriu se pohybovaly akcie automobilů Daimler (DAI; -1,4 %) a Bayerische Motoren Werke (BMW; -1,0 %). BMW se potýká s problémy na území Jižní Koreje, kde některé z využívaných automobilů doposud neprošly povinnou kontrolou. Ministr dopravy jihokorejské vlády Kim Hyun-mee dnes požádal regionální samosprávu, aby zakázaly využívání doposud nezkontrolovaných automobilů BMW.



## USA

Přední americké akciové indexy vykázaly solidní zisky v čele s technologickým Nasdaqem (+0,65%), následovaný širším indexem S&P500, posilující o 0,64%, který tak přerušil sérii čtyř poklesů v řadě. Index Dow Jones pak posílil o +0,45%. Trhy se těšily plošnému růstu, když v zeleném skončily všechny sektory indexu S&P500 na pozadí uklidnění eskalace napětí v Turecku, kde tamní měna turecká lira dnes otočila a vůči americkému dolaru posílila o více než 7%. Volatilitu ale čekat i nadále. Dobrou výkonnost dnes zaznamenaly banky, když daný sektor vykázal 0,9% růst, dařilo se též producentům zbytných statků (+1%) a základním materiálům (+0,8%). Relativně nejhůře si pak stály utility (+0,2%). Zajímavým vývojem dnes prošel americký dolar, který po včerejší konsolidaci na hlavním páru euro/dolar opět zavelel k posilování a s posunem na 1,134 (-0,6%) se dostal na nejsilnější hodnoty od loňského července. Nejednoho analytika letos dolar „vytrestal“. Z individuálních pohybů dnes vypíchneme 12% růst prodejce oděvů a módních doplňků Tapestry (TPR) po výsledkovém reportu a především po vyšší projekci tržeb v novém fiskálním roce v porovnání s tržním očekáváním. V podobném duchu vyzněla kvartální čísla i prodejce automobilových dílů Advance Auto Parts (AAP +7,8%), po nichž akcie stouply bezmála na 1,5letá maxima. O téměř 6% pak posílila agentura na průzkum / výzkum trhu Nielsen Holdings (NLSN) v návaznosti na oznámení o vybudování 8,4% podílu ve společnosti aktivistickým investorem P. Singerem skrze známý hedge fond Elliott. Domácí investory jistě nepotěšil pokračující pokles mediální spol. CETV (CETV) v zámoří. Titul navzdory nedávnému potvrzenému výhledu a příslibu možné dividendy v příštím roce nedokázal uzavřít v kladných hodnotách osmkrát v řadě a při ceně 3,45 USD se posunul téměř na 18měsíční minima. Možnou příčinu hledejme v nevalné výkonnosti celého evropského mediálního sektoru, když medián vykazuje měsíční ztrátu -5,1%..



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 k 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 Sengu 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 k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).