

Očekávané události

Eurozóna

- 10:00 Běžný účet ECB (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 22,4 mld.
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 11:00 CPI (y-y) (červenec - konečný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 CPI (m-m) (červenec): očekávání trhu: -0,3 %, předchozí hodnota: 0,1 %

USA:

- 16:00 Index předstihových ukazatelů (červenec): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (srpen - předběžný): očekávání trhu: 98,0, předchozí hodnota: 97,9

Akciový výhled

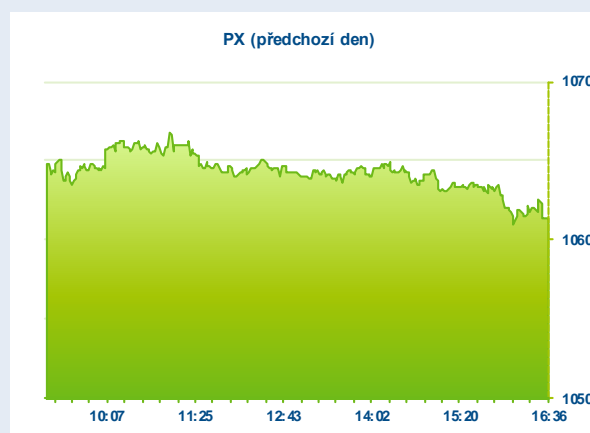
Hlavní akciové trhy se ve čtvrtek po předchozích propadech podle našeho předpokladu stabilizovaly. Sousední DAX posílil +0,6%, Wall Street se "drala" vzhůru rovněž a přes noc byla většina asijských indexů růstová. Dle indikací futures dnes bude Evropa otvírat bez výraznějších změn. Současné úrovně dávají šanci, aby včerejší akce nebyla výjimkou a prorůstové prostředí převažovalo i v příštích dnech. Pražská burza ve čtvrtek nepotvrdila předchozí lepší výkonnost domácího trhu. Index PX oslabil -0,7% na 1061 bodů, když do hry se po středním svátku vrátila Erste (-1,4%). Titul by nicméně měl udržet v dohledu metu 900 Kč. Po zprávách o komplikacích se sporu se SŽDC se nakonec nad 550 Kč neudržely akcie ČEZu. Případné další oslabení by kupci jistě využili k navyšování pozic, když ceny elektřiny si vedou velmi dobře. Akcie KB by mohly registrovat nákupní zájem. Mediální CETV uzavřela v zámoří na 79 Kč. Celkově bychom čekali, že index PX na konci týdne uzavře v zelených číslech.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7385,5	-0,05			
DJIA	25625	0,13			
S&P 500	2845,25	0,02			
DAX	12233	-0,09			
Euro Stoxx 50	3378	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22270,38	0,35	-1,80	-2,31	12,48
Shanghai Composite	2693,90	-0,42	-3,19	-14,65	-16,67
Hang Seng	27246,22	0,54	-5,27	-12,89	-1,13
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7806,52	0,42	-1,08	5,52	23,03
S&P 500	2840,69	0,79	-0,45	4,34	15,10
Dow Jones Ind. Avg.	25558,73	1,58	0,19	3,19	16,04
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1384	0,08	-0,23	-3,32	-2,89
EUR/CZK	25,724	-0,03	0,61	3,75	1,64
USD/CZK	22,592	-0,11	0,30	0,38	-1,29
USD/JPY	110,79	-0,08	-0,13	0,04	1,11
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1174	-0,26	-3,14	-9,08	-8,80
Ropa	64,83	-0,08	-3,14	-9,15	37,26

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

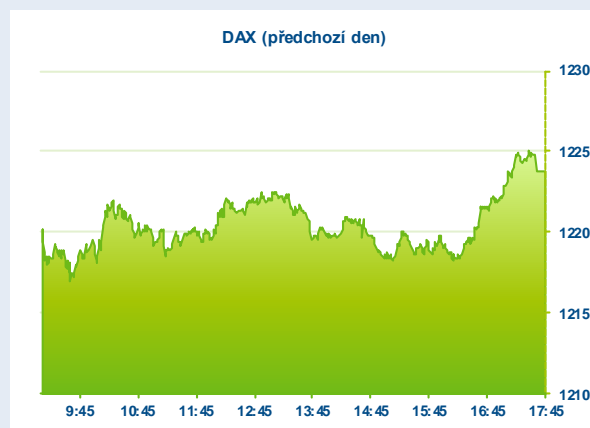
Česká republika

Pražská burza se stejně jako včera neřídila globálním sentimentem a šla si vlastní cestou. Domácí akcie včera při výrazných poklesech v Evropě i USA mírně rostly, dnes naopak s korekčním pohybem ve světě ztrácely. Index PX oslabil o 0,66 % a končil den na 1061,38 bodech. Pod hranici 550 Kč se dostal ČEZ a kurz oslabil o 1,35 %. Média dnes informovala o pokračování sporu se SŽDC, kde se Městský soud v Praze v opětovném projednávání přiklonil na stranu SŽDC. Spor o více jak 1 mld. Kč za neodebranou elektřinu z roku 2010 bude pokračovat, riziko vrácení platby, kterou ČEZ již na základě dřívějších rozsudků obdržel, se však zvyšuje. ČEZ klesal i přes pokračující růst cen elektrické energie, které jsou ze střednědobého pohledu pro vývoj společnosti nejdůležitější. Po včerejším svátku ve Vídni pokračovala v poklesu Erste Group, která se již opět blíží svým předchozím minimům u 34 EUR. Dnes titul oslabil o 1,37 %. Kromě těchto dvou společností nepřesáhl zobchodovaný objem u žádného titulu více než 100 mil. Kč, celkový objem přesáhl lehce 0,5 mld. Kč. Komerční banka se nadále drží ve svém velmi úzkém obchodním pásmu a nepředvedla žádný výraznější pohyb, kurz mírně posílil o 0,11 %. V prodloužení série poklesů pokračovaly akcie mediální CME, které zavřely na 78 Kč se ztrátou 0,51 %. Nad hranici 300 Kč zavřely akcie Kofola, které posílily o 0,66 %.



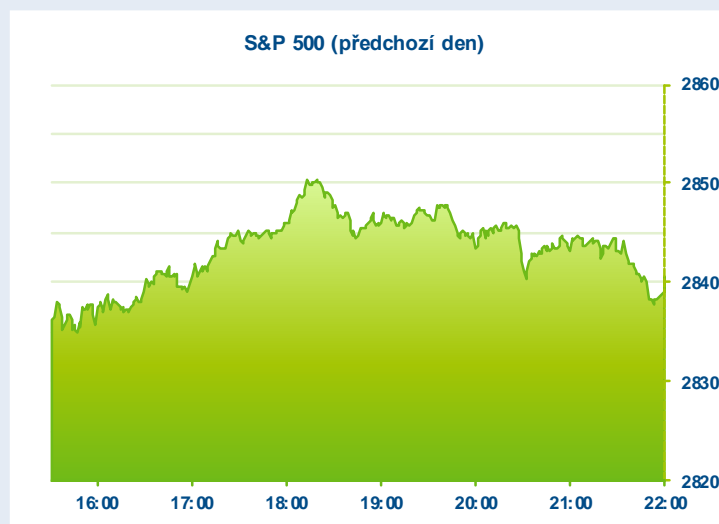
Německo

Německé akcie dnes umazaly část ze středečních ztrát, když index DAX během posledních dvou a půl hodin obchodní seance zhodnotil o necelých 70 bodů a zakončil se ziskem 0,7 %. V rámci indexu si nejvýraznější zisky připsaly technologický sektor (+2,55 %), realitní sektor (+1,69 %) a sektor finanční (+0,94 %). Na úrovni jednotlivých titulů se nejlépe vedlo výrobci softwaru SAP (SAP; +2,8 %) a letecké společnosti Lufthansa (LHA; +1,8 %). Na druhé straně spektra se nachází Bayer (BAYN; -4,6 %), který se dnes podíval na čerstvá 52 týdenní minima na úrovni 75,5 EUR. Za tento týden Bayer oslabuje již o 17 %. Dnešní pokles přišel, když vyšla zpráva, že američtí farmáři z Arkansasu a Jižní Dakoty podaly na Bayerem koupené Monsanto žalobu. Samotné Monsanto na začátku tohoto týdne prohrálo soudní soud o to, zdali jeho výrobek Roundup na hubení plevele způsobuje rakovinu. Samotný Bayer se nechal dnes slyšet, že jakmile provede integraci Monsanto, zahájí „silnější“ právní obranné kroky v právních případech svého produktu Roundup.



USA

Po včerejší nervozitě se dnes na globální trhy vrátil pozitivní sentiment. Hlavní americké indexy posilovaly a vykompenzovaly včerejší ztráty. S&P 500 vzrostl o 0,79 % na 2840,69, bluechipový DJIA rostl nejvíce od dubna a uzavřel o 1,58 % výše na hladině 25558,73, technologický Nasdaq pak posílil o 0,42 % na 7806,52 bodu. Sentiment na trzích byl dnes podpořen zprávou, že USA a Čína by se mohly na konci srpna vrátit k jednání týkající se ekonomických a obchodních záležitostí (cla apod.). Investoři rovněž pozitivně vnímali kvartální výsledkové reporty firem Cisco Systems a Walmart. Zejména akcie maloobchodního řetězce Walmart výrazně rostly (+9,3 % na 98,6 USD) poté, co společnost vykazala nejsilnější růst tržeb za poslední dekádu, celkově výsledky překonaly odhady trhu a navíc byl navýšen výhled. Rovněž Cisco Systems zaznamenalo úspěšné čtvrtletí a akcie reagovaly růstem o 3 % na 45,2 USD. Akcie Walmartu podpořily celý spotřebitelský sektor, jenž byl po telekomunikacích (+2 %) nejrůstovějším odvětvím s 1,5% ziskem. Dařilo se i ostatním sektorům, žádný z nich dnes neskončil v záporu. Trhům pomohlo i určité uklidnění na komoditách jako jsou ropa a zlato, které dnes zastavily své předchozí výraznější ztráty.



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).