

### Očekávané události

--

### Akciový výhled

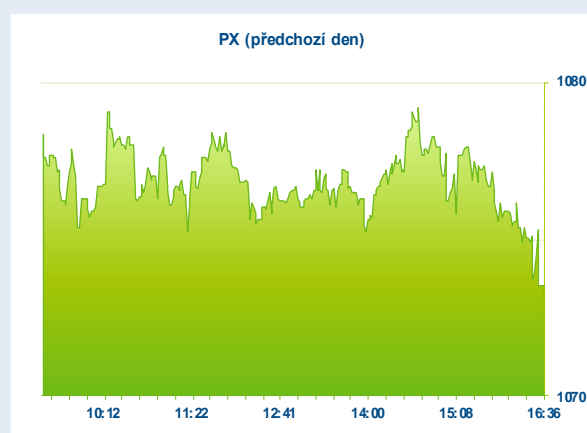
V samotném závěru minulého týdne většina zahraničních trhů prošla vybíráním zisků, např. německý DAX si odepsal -1,4%. Na Wall Street jsme v pátek sledovali rovněž obchodování v záporném teritoriu, index SP500 uzavřel -0,7% na 3768 bodech. Z technického pohledu tak ztratil úroveň podpory mezi 3790-3800 body a je tak možné, že korekce bude pokračovat. Aktuálně futures indikují další ztráty (-0,3%), dnes se však kvůli svátku v zámoří neobchoduje. Evropa by mohla otvírat v úvodu dle futures níže -0,3%. Tento týden pokračuje v USA výsledková sezóna (BAC, MS, Intel, Netflix), ve čtvrtek budeme sledovat zasedání ECB. Index PXTR v pátek uzavíral níže -0,19% na 2095 bodech. Na zhoršený sentiment zareagovaly jen Komerční banka (-1,3%) či Moneta (-1,4%). V záporu by dnes mohla být Erste. Celkově dnes čekáme menší aktivitu s tendencí k poklesu.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12772,25	-0,23			
DJIA	30665	-0,18			
S&P 500	3753,5	-0,23			
DAX	13712	-0,47			
Euro Stoxx 50	3569	-0,45			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28242,21	-0,97	3,74	21,32	19,24
Shanghai Composite	3596,22	0,84	-0,10	7,03	15,42
Hang Seng	28804,51	0,81	2,50	18,28	-0,69
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	44211,00	0,00	-1,54	10,97	40,39
S&P 500	3339,19	-1,76	-1,48	8,18	14,56
Dow Jones Ind. Avg.	44211,00	0,00	-0,91	8,14	6,15
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,2077	-0,01	-0,58	2,65	8,87
EUR/CZK	26,194	0,18	0,47	-6,29	-4,07
USD/CZK	21,69	0,19	-0,10	-3,85	4,42
USD/JPY	103,70	-0,16	-0,52	-1,63	-5,88
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1835,4	0,30	-0,83	-3,99	17,81
Ropa	52,21	-0,40	-0,11	25,20	-10,57

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

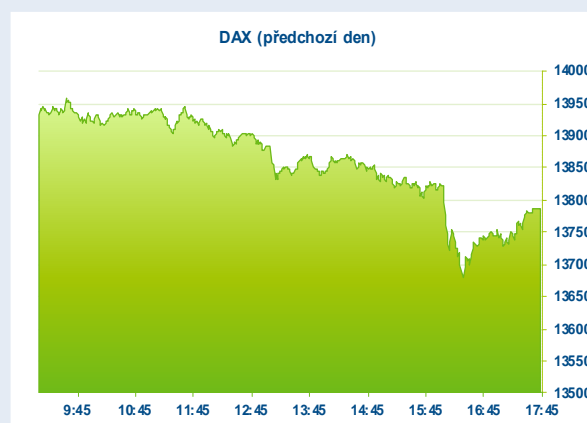
### Česká republika

Pražská burza uzavírala páteční obchodování s mírným poklesem, když index PXTR uzavíral níže -0,2% na 2095 bodech. Celková aktivita na domácím trhu byla velmi poklidná. V zahraničí se přitom odpoledne začaly více vybírat zisky (např. DAX aktuálně -2%). Nejvyšší objem protekl na akciích Komerční banky (108 mil. Kč), kurz KB přitom oslabil do blízkosti 700 Kč (-1,3%). Podobně se do záporu ve druhé části dne „tlačila“ také Moneta, jež uzavírala na 70,90. Erste stagnovala těsně pod 690 Kč. Další z řady hlavních titulů pražské burzy, ČEZ, si odepsal -0,4% na 542 Kč. Ten registroval po Erste (90 mil. Kč) třetí nejvyšší objem dne (75 mil. Kč). Jinak úspěšný týden uzavírala Česká zbrojovka resp. její akcie na 344 Kč (-0,6%). Naopak posiloval Avast (+0,8%), dařilo se také Philip Morris (+0,4%), Stocku (+0,8%) a Kofole (+0,4%).



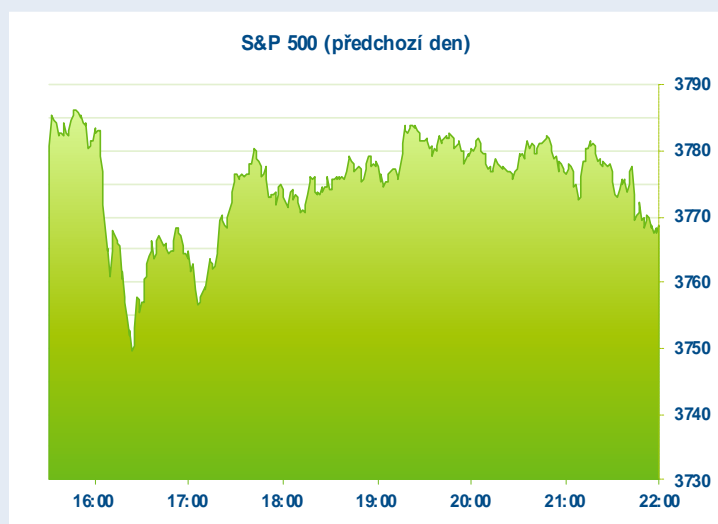
### Německo

Index DAX se v dopoledních hodinách pohyboval do strany. Odpoledne začal postupně klesat a tento trend si už udržel. Poslední den v týdnu ztratil 1,5 %. Podobný scénář zažil také evropský index Stoxx Europe 600, který oslabil o 1,1 %. Tahouny dolů byl dnes především sektor utilit, průmyslový sektor a sektor zbytné spotřeby (-2 %). Pouze jediný sektor zakončil v zelených číslech – sektor spotřebního zboží (+0,2 %), jemuž k růstu dopomohly akcie kosmetické firmy Beiersdorf (+0,3 %). V kladných číslech dále zakončily už jen společnosti MTU Aero Engines a Henkel. Mezi nejméně úspěšné akcie dne se řadí Deutsche Bank (-3,6 %), Daimler, RWE a Adidas (všichni -2,8 %).



## USA

Zámořské akcie v závěru týdne podruhé v řadě oslabily, když uzavřely i páteční obchodní seanci v červených číslech. Hlavní akciové indexy ztratily 0,6 – 0,9%. Díky klesající ropě a zprávám o vyšetřování Exxonu (XOM -5,0%) kvůli podezření z nadhodnocování aktiv oslabily energetické společnosti (-4,0%). Neuspokojivé kvartální výsledky Wells Fargo (WFC -7,8%) tížily finanční sektor (-1,8%). Díky klesajícím komoditám se nedařilo ani sektoru základních materiálů (-1,5%). Rostly naopak reality (+1,5%), utility (+1,0%) a zdravotnické firmy (+0,3%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedly akcie prodejce domácích solárních elektráren Enphase Energy (ENPH -8,7%). Opačným směrem zaměřila energetická NiSource (NI +4,9%) poté, co se v závěru obchodování objevily spekulace, že by se mohla stát cílem zájmu aktivistických investorů. Na komoditních trzích rovněž převládala červená barva. Klesalo stříbro (-3,3%), zlato (-1,4%), již zmiňovaná ropa (-2,7%), měď (-1,8%) nebo sója (-1,1%). Rostli naopak zemní plyn (+3,3%) a pšenice (+0,7%).



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).