

Očekávané události

USA:

- 14:30 Newyorský výrobní index (srpen): očekávání trhu: 5.0, předchozí hodnota: 44572
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (srpen): očekávání trhu: 55, předchozí hodnota: 55
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$155.3 mld.
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$182.5 mld.

Aktiový výhled

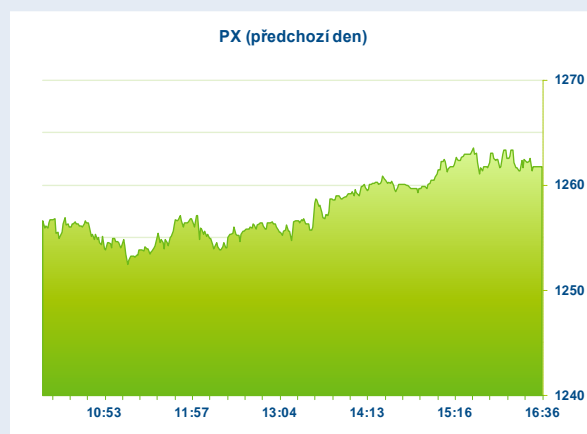
Americké indexy zakončily minulý týden na nových lokálních maximech. Investory v posledních dnech povzbuzovala umírněnější inflace a předpoklad pozvolnějšího růstu sazeb ze strany Fedu. US indexy mají za sebou sérii čtyř růstových týdnů v řadě a technologický Nasdaq již od minim posílil o více jak 20 %. Evropa na startu nového týdne bude těžit z posledního vývoje v USA. Futures na evropské indexy se pohybují několik desetín v plusu. Proti pozitivnímu sentimentu budou působit zprávy z Číny, kde pokračuje zpomalování ekonomického růstu. Čínská centrální banka pro podporu tamní ekonomiky nečekaně snížila úrokové sazby. US futures jsou lehce v záporu. Pražská burza má za sebou rovněž výraznou růstovou sérii a v kladných hodnotách zavírala již osmkrát v řadě. Index PX se dostal na hranici 50 denního klouzavého průměru. ČEZ v posledních dnech neměl sílu dostat se zpět nad hranici 1100 Kč a do doby, než bude jasněji kolem zvažovaných daní, se výrazněji nad tuto metu nejspíš nepodívá. Zaslouženou vzpruhou v posledních dnech prošla Komerční banka. Za vývojem v evropském bankovním sektoru nadále zaostává, pro další růst však bude platit to samé co u ČEZu. Brzdou pro další růst bude nejistota ohledně možného zdanění. Výsledková sezona na domácím trhu bude v týdnu pokračovat reportem pojišťovací skupiny VIG, která zveřejní hospodaření ve čtvrtk.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	13544,5	-0,24			
DJIA	33643	-0,22			
S&P 500	4271	-0,23			
DAX	13856	0,38			
Euro Stoxx 50	3793	0,37			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	28871,78	1,14	2,20	10,87	1,90
Shanghai Composite	3274,65	-0,07	1,55	7,26	-7,03
Hang Seng	20080,67	-0,47	0,13	4,10	-23,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	13047,19	2,09	3,08	14,74	-11,94
S&P 500	4280,15	1,73	3,26	8,91	-4,05
Dow Jones Ind. Avg.	33761,05	1,27	2,92	6,40	-4,90
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,0237	-0,20	0,42	-1,85	-13,07
EUR/CZK	24,355	-0,01	0,99	0,41	10,14
USD/CZK	23,786	0,16	0,58	-1,47	-4,17
USD/JPY	133,31	-0,13	1,25	3,21	22,05
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1793	-0,43	0,19	-1,16	0,32
Ropa	90,47	-1,08	0,60	19,09	34,93

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

Česká republika

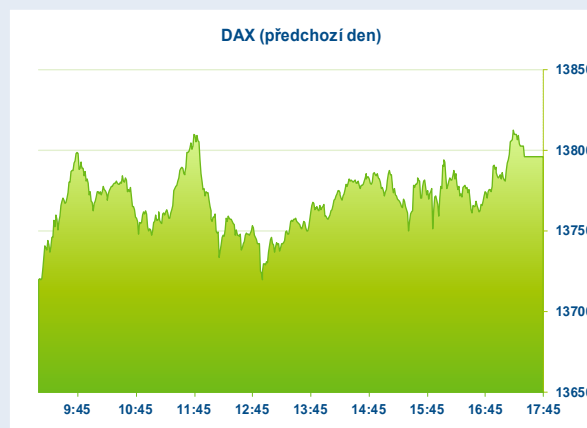
Pražská burza v poslední obchodní den týdne rostla. Index PX přidal +0,7% na 1262 bodů. V týdenním kontextu posílil domácí trh +2,3% s podporou zlepšeného zahraničního sentimentu. A dokonce šlo o osmý růst v řadě. Aktivita se soustředila na dva tituly, ČEZ (230 mil. Kč) a Komerční banku (147 mil. Kč). Posledně jmenovaný titul akcie KB dnes byly tahounem burzy a posílily +2,2% na 644 Kč. Dařilo se i akciím ČEZu, které po včerejším poklesu rostly k úrovni 1090 Kč (+0,9%). Na druhou stranu Erste jen „šlapala“ vodu o hladiny 610 Kč (-0,1%). Mírně v záporu (-0,19%) lehce nad 530 Kč se obchodovala společnost COLT CZ. Investoři vnímají mírně negativně odchod členky představenstva Alice Poluchové. Drobný pokles registrovala také Moneta (-0,2%). Naopak kladné úrovně +0,5% si připsal Philip Morris ČR a +0,9% pojišťovna VIG.



Německo

Německé akcie zakončily v pátek týden růstem o 0,81 % na 13 805b. Mezi nejvíce růstové tituly patřily akcie společností Bayer (+4,6 %), Daimler Truck Holding (+2,9 %) a E.ON (+2,5 %). Naopak nejvíce ztrátové byly Deutsche Boerse (-3,2 %), Merck (-1,7 %) a Porsche Automobil Holding (-1,4 %).

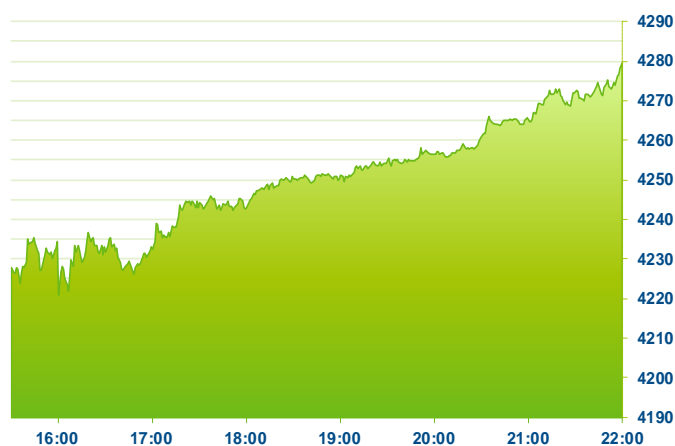
Napříč sektory evropského indexu STOXX Europe 600 si nejlépe vedly nemovitosti (+1,11 %), základní materiály (+0,62 %), finance (+0,54 %) a utility (+0,46 %). V červeném zakončily týden tři sektory, a to zbytná spotřeba (-0,32 %), průmysl (-0,30 %) a komunikační služby (-0,23 %).



USA

Americké akcie dnes vzhůru táhnou především velké technologické společnosti. Celý týden byl jako na houpačce avšak finální skóre bude plusové a půjde o čtvrtý růstový týden v řadě. Hodně jim k tomu pomohlo nečekané zpomalení inflace v červenci. Od minim v půlce června index S&P vystoupal přes 15 %. V průběhu dne byl oznámen sledovaný Michiganský index spotřebitelské důvěry, který naznačil zlepšení nálady. Jako další zajímavou zprávu zmiřme záměr státních čínských firem China Life Insurance, PetroChina, China Petroleum & Chemical Corp., Aluminum Corp. Of China a Sinopec Shanghai Petrochemical delistovat své akcie z trhů v USA, kvůli neochotě dostat požadavkům na audit. Ceny těchto akcií logicky oslabují. Další zprávou byla kvartální čísla biotechnologické společnosti Illumina. Firma oznámila slabá čísla a snížila výhled což investoři ocenili poklesem ceny akcií o 10% a momentálně jde o dnes nejztrátovější titul v indexu S& 500. Celkově dnes rostou všechny sektory. Dolar mírně posiluje. Ropa se drží v záporu a kolem 92,5 dolarů za barel.

S&P 500 (předchozí den)



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 probíhajícím 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).