

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Devizové rezervy (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$147,5 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: -0,6 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu:

Eurozóna:

- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,4 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - konečný): očekávání trhu: 3,9 %, předchozí hodnota: 3,9 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (2. září): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -3,7 %
- 14:30 Obchodní bilance (červenec): očekávání trhu: -\$70,3 mld., předchozí hodnota: -\$79,6 mld.
- 20:00 Běžová kniha

Akciový výhled

Po včerejším růstu na západoevropských trzích dnes indikují futures v úvodu pokles do -1%. Zámořské futures aktuálně ztrácí -0,2%, index SSP500 se snaží udržet mety 3900 bodů. V úterý zmíněný index oslabil -0,4% na 3908 bodů. Dnes či zítra se budou k měnové politice vyjadřovat někteří členové FEDu. Dají se tedy očekávat reakce investorů, v posledních dnech byly trhy negativně ovlivněny očekáváním ohledně agresivnějšího utahování ze strany FEDu. Svět se kromě síly USD potýká s energetickou krizí, především Evropa. Debaty a nejistoty kolem řešení rychle rostoucích nákladů působí negativně na akcie energetických společností. Kromě řešení na evropské úrovni se stát připravuje na národní řešení. Stát (ČR) požádal o licenci na obchodování s elektřinou a plynem pro společnost Prisko, která by pro veřejnou sféru nakupovala elektřinu za zvýhodněnou (regulovanou) cenu. Celkově dnes na pražské burze čekáme tendenci k poklesu. Banky by nicméně mohly být více imunní. U ČEZu lze čekat pokračování volatility a možné testování nižších úrovní vzhledem k nejistotám kolem chystaných regulací.

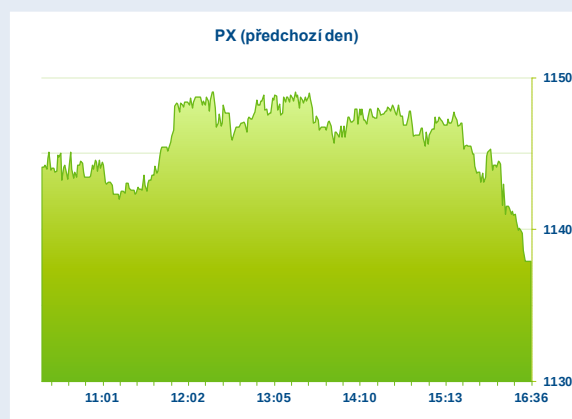
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	12007,25	-0,10			
DJIA	31103	-0,20			
S&P 500	3903,25	-0,19			
DAX	12766	-0,72			
Euro Stoxx 50	3466	-0,83			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	27430,3	-0,71	2,02	-1,04	-6,86
Shanghai Composite	3244,38	0,03	0,50	0,22	-10,45
Hang Seng	18884,21	-1,66	3,74	11,32	-26,61
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	11544,91	-0,74	3,93	-4,28	-24,86
S&P 500	3908,19	-0,41	3,04	-5,17	-13,83
Dow Jones Ind. Avg.	31145,30	-0,55	2,97	-5,38	-11,94
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	0,9901	-0,01	1,61	-7,64	-16,42
EUR/CZK	24,609	-0,09	2,09	8,02	16,01
USD/CZK	24,854	-0,04	0,46	-0,36	-3,02
USD/JPY	144,04	0,88	3,68	7,32	30,65
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1697,6	-0,34	1,70	-8,42	-5,49
Ropa	85,07	-1,66	6,64	28,94	24,94

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

Česká republika

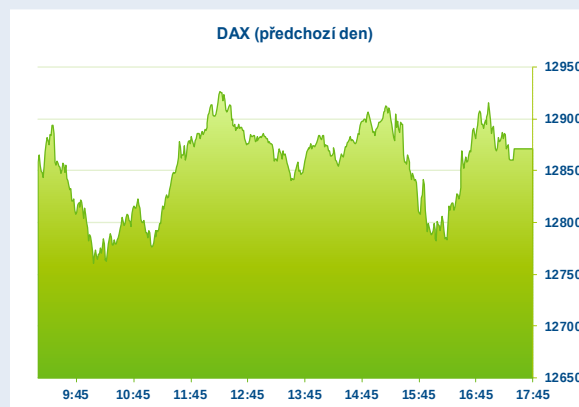
Pražská burza měla v průběhu dne tendence alespoň částečně umazávat ztráty z předchozích dní a index PX posiloval o více jak 1 %. Průběžné zisky však z větší části nevydržely a domácí index zavíral pouze s nepatrným ziskem o 0,1 % na 1137,91 bodech. Nejvýraznější obrát v průběhu dne byl patrný u akcií Komerční banky. Ta se v průběhu dne obchodovala bezpečně nad hranicí 580 Kč, aby s poklesem v poslední hodině a tlakem v aukci končila na 568 Kč se ztrátou 0,61 %. Přestože jsou akcie KB poměrně levné a ve hře je stále mimořádná podzimní dividenda, s nejistotou ohledně možného zdanění a nelichotivými vyhlídky pro ekonomický vývoj se investorům do titulu stále příliš nechce. Akcie Moneta Money Group oslabily o 0,41 %. Z bankovního sektoru v kladných číslech zakončila den Erste Group (+0,11 %). Obdobně jako další investiční domy v posledních dnech u bankovních titulů přikročila k redukcí cílové ceny JP Morgan. Aktuální cíl je 34 EUR, což je snížení z původních 38 EUR, ale stále prostor pro výrazný růst. ČEZ se dnes hranici 900 Kč nepřibližoval a naopak měl tendence k růstu přes 920 Kč. Slabší závěr jako u celého trhu znamenal růst pouze o 0,38 % a cenu 914,50 Kč. Pro energetické firmy budou důležité závěry z plánovaného setkání členů EU. Nejvýraznější pohyb předvedly akcie CTP, když firma informovala o další expanzi na německém trhu. Kurz posílil o 1,85 %. Dařilo se i akciím zbrojovky Colt CZ Group, které posílily o 1,5 % na 541 Kč.

Společnost ještě nereportovala výsledky za 2Q a zveřejní je až v závěru měsíce.



Německo

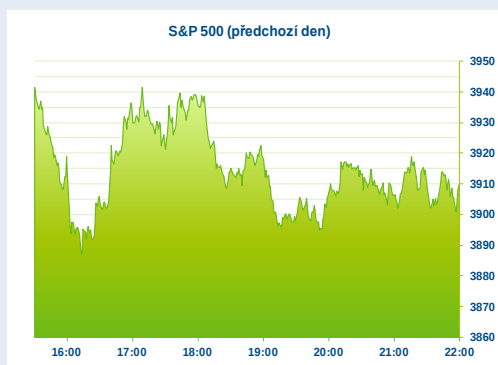
Německý index DAX končí úterní seanci růstem. STOXX Europe 600 vzrostl o 0,21 % na 414,24 b. Nejziskovějším sektorem byly materiály (+0,99 %) a naopak s největší ztrátou skončily energie (-2,45 %). Německo zvažuje plán na zdanění neočekávaných zisků energetických firem. Akcie RWE odepsaly 1,8 % a E.ON 0,4 %. Volkswagen AG v pondělí zveřejnil, že uvede výrobce sportovních automobilů Porsche AG do veřejné nabídky (IPO). Volkswagen plánuje nabídnout pouze 12,5 % z Porsche jednotlivým investorům ve veřejné nabídce. Druhých 12,5 % (s hlasovacími právy) budou prodány dědicům z rodiny Porsche. Akcie Volkswagen dnes posílily o 3,7 %. Další akcie, které zaznamenaly růst byly například HelloFresh (HFG; +4,5 %), Mercedes-Benz Group AG (MBG; +2,9 %) a Continental (CON; +2,4 %). Naopak v červených číslech byly akcie Adidas (ADS; -0,7 %) nebo Bayer (BAYN; -0,7 %).



USA

Americké akciové indexy po prodlouženém víkendu uzavřely v záporném teritoriu na pozadí výrazného růstu tržních výnosů napříč splatnostmi na pozadí obav z agresivnějšího utahování měnové politiky ze strany Fedu. Ty se plošně posunuly blíže k hladině 3,5%. Největší ztráty vykázal technologický Nasdaq (-0,74%), širší index S&P500 pak oslabil o 0,4%.

Nedařilo se ani drahým kovům – zlato se ztrátou 0,6% zmiřilo pod hladinu 1700 USD/oz, stříbro oslabilo o 1,3% s posunem pod 18 USD/oz. Energetické komodity se také ocitly pod tlakem v čele se zemním plynem, který propadl o 8,5% k hladině 8 USD/mmbtu, ropa po krátkém výletu nad 90 USD/barel, nakonec uzavřela slabší o 0,1% na 86,7 USD/barel.



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 předchozí den 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 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).