

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červenec): očekávání trhu: -3,1 %, předchozí hodnota: -4,1 %
- 10:00 Devizové rezervy (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$143,0 mld.

Německo:

- 08:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červenec): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: -1,5 %
- 08:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červenec): očekávání trhu: -2,1 %, předchozí hodnota: -1,7 %

Eurozóna:

- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - konečný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - konečný): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 11:00 Zaměstnanost (y-y) (2Q - konečný): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,5 %

USA:

- 14:30 Produktivita mimo zemědělství (2Q - konečný): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 3,7 %
- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (2. září): očekávání trhu: 234 tis., předchozí hodnota: 228 tis.
- 14:30 Jednotkové náklady na práci (2Q - konečný): očekávání trhu: 1,9 %, předchozí hodnota: 1,6 %
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (26. srpna): očekávání trhu: 1719 tis., předchozí hodnota: 1725 tis.
- 17:00 Změna zásob surové ropy podle EIA (1. září): očekávání trhu: -1750 tis., předchozí hodnota: -10584 tis.

Akciový výhled

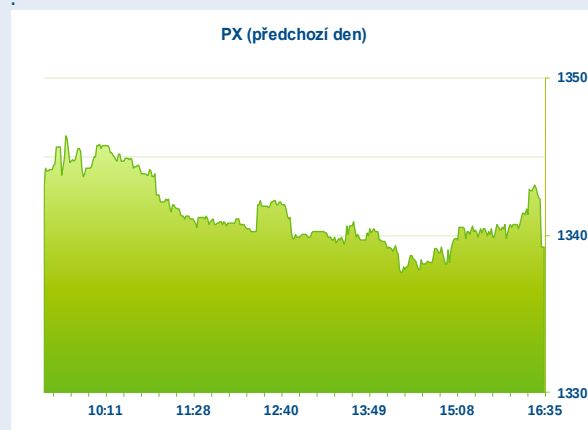
Evropské akcie mají za sebou tento týden tři mírné poklesy a dle indikací futures mají ve čtvrtek ráno „našlápnuto“ na podobný vývoj. Na Wall Street jsme včera sledovali pokles indexu SP500 -0,7% k úrovni 4465 bodů. Sentimentu nepřidal čínský zákaz používání iPhone telefonů pro některé vládní zaměstnance. Ten by se podle posledních informací navíc mohl dále rozšířit. Evropské futures také klesají po slabších datech z Německa, kde průmyslová produkce v červenci klesala třetím měsícem v řadě (-0,8%) při očekávaném poklesu -0,4%. V Asii se přes noc nedařilo čínským akciím s poklesy kolem -1%. Pražská burza ve středu nepatrně posílila, index PX přidal +0,17% na 1339 bodů. Na hlavních titulech jsme viděli stabilní vývoj. Erste se udržela nad 800 Kč (+0,1%), KB bojovala o metu 700 Kč (-0,3%). Akcie ČEZu přerušily svoje pokles, titul nicméně neudržel ranní růst nad 935 Kč a uzavíral zpět u 923 Kč. Uvidíme tedy, zda ČEZ nebude opět testovat úroveň pod 920 Kč.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	15338,5	-0,40
DJIA	34411	-0,20
S&P 500	4460	-0,26
DAX	15698	-0,39
Euro Stoxx 50	4229	-0,35
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	32991,08	-0,75
Shanghai Composite	3130,84	-0,86
Hang Seng	18248,86	-1,09
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	13872,47	NULL
S&P 500	4465,48	-0,70
Dow Jones Ind. Avg.	34443,19	-0,57
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,072	-0,07
EUR/CZK	24,312	0,25
USD/CZK	22,678	0,35
USD/JPY	147,49	-0,11
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	1924,6	-0,06
Ropa	86,53	-0,30

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

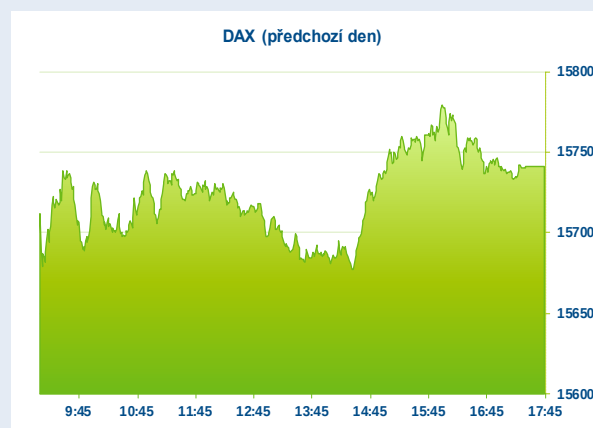
Česká republika

Pražská burza se v průběhu dnešní seance pohybovala v kladném teritoriu, aby nakonec měreno indexem PX přidala 0,17% na hodnotu 1 339. Dařilo se především pojišťovně Vig, která si polepšila o 1,83% na 612 Kč. Čez přerušil ztrátovou sérii z tohoto týdne, když se zvedl o nepatrných 0,05% na 923 Kč při nejvyšším denním objemu 102 mil. Kč. Erste Bank potom přidala mírných 0,10% na 804 Kč. Naopak Moneta Money Bank oslabila o -0,24% na 83 Kč a Komerční banka klesla o -0,29% pod metu 700 Kč na závěrečných 699 Kč. Stagnaci registrovaly akcie Philip Morris (17 500 Kč).



Německo

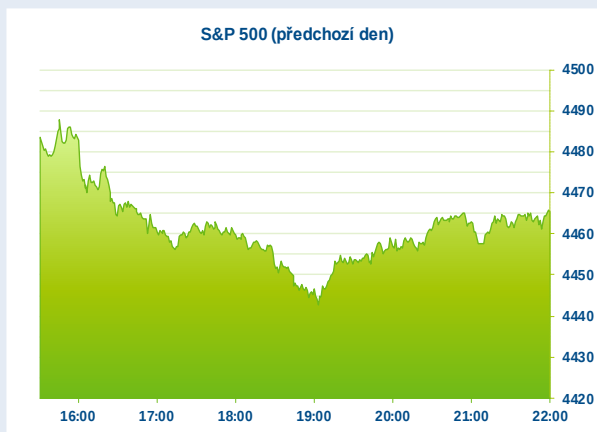
Německý trh dnes oslabil o 0,19 %. Nejvíce ztrácely akcie společností Zalando (-3,40 %) a Commerzbank (-3,27 %), kterému Barclays snížilo investiční hodnocení na „underweight“ z „equal-weight“ a cílovou cenu snížilo na 10,8 eur z 12,5 eur. Naopak nejvíce se dařilo akciím Vonovia (+2,04 %), RWE (+1,34 %) a Heidelberg Materials (+1,23 %). Index STOXX 600 dnes oslabil o 0,57 %. Nejvíce ztrácel sektor zbytné spotřeby (-1,62 %), následovaly sektory financí (-0,95 %) a zdravotnictví (-0,52 %). Nejvíce naopak připsaly sektory nemovitostí (+0,99 %) a průmyslu (+0,21 %).



USA

Ve střeční seanci americké indexy navazují na úterní pokles a index Dow Jones klesá o 0,57 % a širší index S&P 500 se také pohybuje v červené zóně a klesá o 0,69%. Akciové indexy se tak ocitají pod tlakem, kde hlavní příčinou jejich poklesu je růst výnosů dluhopisů americké vlády. Investoři jsou zatím opatrní a stále vyhodnocují budoucí vývoj úrokových sazeb FEDu a také směřování měnové politiky FEDu. Dolar na páru s eurem posiluje o 0,12% tj. 1,0707 USD/EUR. V centru zájmu investorů je také lehká ropa WTI, která již několik dní v řadě posiluje a dostává se k úrovni 87,6 USD/barel a dnes otáčí do plusu o 1,1%. Za vyšší cenou WTI stojí Saúdská Arábie a Rusko, jež oznámily další prodloužení dobrovolného snížení dodávek ropy a to celkem o 1,3 mil. barelů do konce roku. Někteří analytici také konstatují, že růst ceny ropy brzdí snahu FEDu o návrat inflace k 2% cíli. Na silnější dolar dnes negativně reagují akcie v těžbařském sektoru černého zlata a tak akcie známého těžaře Occidentu Petroleum (OXY) klesají o cca 1% a také akcie konkurenta APA (APA) se pohybují níže se ztrátou cca 1,5%. Do nižších pater dnes nahlíží také akcie Marathonu Oil (MRO), které ztrácí cca 0,5% a podobně se ztrátou 0,5 % jsou na tom také akcie společnosti Transocean (RIG), která těží ropu z věží v oceánu. Za zmínku stojí také akcie výrobce a dodavatele těžní techniky Schlumbergeru (SLB), jež posilují o cca 1,5 %S posilujícím dolarem se u investorů zvyšuje averze k riziku a investoři se tak uchylují k méně rizikovějším aktivům. Posilující dolar tak nevyhovuje žlutému kovu, který dnes ztrácí -0,6 % tj. 1 940 USD/Troy. uncí. Tato situace nevyhovuje akciím v těžebním sektoru zlata a tak akcie největší kanadské společnosti Barrick Gold (GOLD) se pohybují níže o cca 1% a také akcie jeho konkurenta Newmontu (NEM) si ze své tržní ceny dnes ukrájí více než 1%. Za zmínku stojí také akcie známého těžaře Eldorado Gold (EGO), které šly proti sektoru, ale již otočily do červených a pohybují se se ztrátě cca 0,5%. Za pozornost investorů stojí také známé ETF Gold Trust (GLD), které ztrácí cca 0,5 %. Z indexu S&P 500 se dnes daří akciím Dexcomu (DXCM), které na své tržní ceně rostou o 6,5%, když analytici Jefferies zvedli akciím cílovou cenu na 155 USD s investičním doporučením „buy“. Naopak se nedaří akciím těžaře a zpracovatele lithia Albemarle (ALB) -5,5 % a také akciím zbrojaře Lockheed Martin (LMT) -4,7 %.

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 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 v středoevropském čase (SEČ).