

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (6. srpna): očekávání trhu: 265 tis., předchozí hodnota: 269 tis.
- 14:30 Index importních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: -4,3 %, předchozí hodnota: -4,8 %
- 14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (30. července): očekávání trhu: 2133 tis., předchozí hodnota: 2138 tis.
- 15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (7. srpna): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 43,0
- 16:30 Změna zásob plynu podle EIA (5. srpna): očekávání trhu: 25, předchozí hodnota: -6

### Akciový výhled

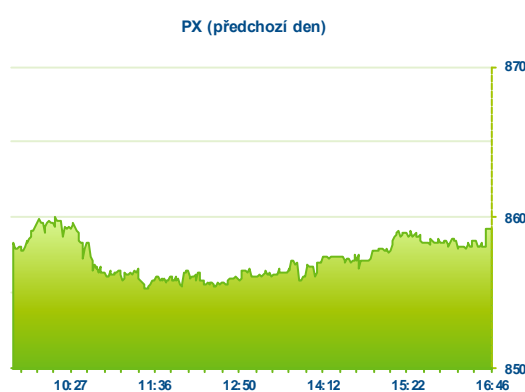
Zámořské trhy ve středu opět „šlapaly vodu“ (indexy jsou na místě téměř 3 týdny). Evropě v čele s německým indexem DAX se však tento týden podařilo prorazit na nová letošní maxima. A včerejší den byl ve znamení menšího vybírání zisků. Dnešní otevření bude v Evropě dle futures ve znamení růstu (+0,5%). DAX tedy má šanci vylepšit maxima, na druhou stranu právě německý trh se může blížit k silné rezistenci a jeho růsty mohou pomalu končit. Pražská burza se po horších výsledcích hlavních titulů obchoduje pouze nad 850 body měřeno indexem PX. Kolem této úrovně by měl mít domácí trh technickou podporu. Akcie ČEZu uvidíme zřejmě obchodovat nedaleko 440 Kč úrovně. V kladných číslech by mohly být bankovní tituly. Moneta zveřejnila čísla za 2Q. Jádrové ukazatele (úrokový příjem, poplatky) potvrdily meziroční propady kolem -10%. Na druhou stranu trh potěší větší než očekávaný pokles nákladů. Společnost má kapitálovou přiměřenost 17,7%, což může být použito k výplatě dividendy nebo v případě příležitosti k akvizici.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4795,5	0,29			
DJIA	18506	0,29			
S&P 500	2178,25	0,25			
DAX	10692,5	0,36			
Euro Stoxx 50	3027	0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16735,12	-0,18	4,05	1,03	-19,58
Shanghai Composite	3017,03	-0,06	1,35	6,57	-23,16
Hang Seng	22653,41	0,72	3,47	11,11	-8,27
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5204,59	-0,40	0,87	8,21	2,01
S&P 500	2175,49	-0,29	0,54	4,37	3,39
Dow Jones Ind. Avg.	18495,66	-0,20	0,77	3,16	5,00
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1161	-0,12	0,31	-1,87	0,05
EUR/CZK	27,009	-0,08	-0,26	1,98	0,05
USD/CZK	24,207	0,11	-0,02	-0,01	-0,01
USD/JPY	101,43	0,16	0,22	-6,96	-18,34
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1342,4	-0,22	-1,27	5,60	19,52
Ropa	42,35	-0,26	-0,84	-10,79	-3,82

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

### Česká republika

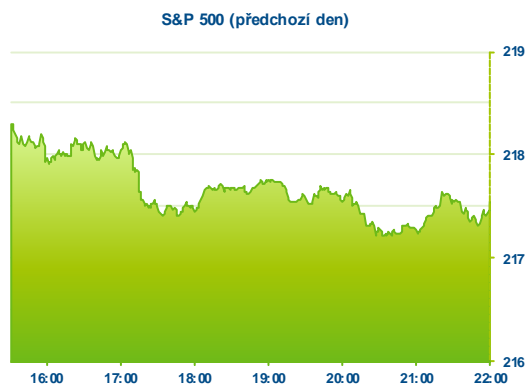
Index pražské burzy PX se po včerejší korekci posunul mírně výše, když zpevnil o 0,28% na 859,18b. Obchodní aktivita byla ale o poznání nižší než v uplynulých dnech s celkovým objemem těsně nad 500 mil. Kč. Tu dnes zajišťovalo pouze bluechipové duo KB (224 mil. Kč) a ČEZ (165 mil. Kč) se závěrem v mírných ztrátách, když ČEZ podobně jako včera po nevalných výsledcích našel nákupní podporu okolo mety 435 Kč. Nejlepší výsledek dnes předvedly akcie O2 ČR se ziskem 2,3% končící na 235 Kč, převaha kupců byla podobně jako v předchozích dnech patrná i na Fortuně, která při růstu 2,1% uzavřela na 4měsíčním maximu na 93,30 Kč. Rakouská pojišťovna VIG pak posílila o 1% na 468 Kč. Se solidními zisky okolo 0,8% končily i menší emise Unipetrol, kde proběhlo několik větších transakcí na hladině 173 Kč, Philip Morris ČR a mediální CETV. Po slušných výsledcích mírný zisk registroval i výrobce lihovin Stock Spirits Group (+0,4%), podobně si stála před zítřejším kvartálním reportem též MONETA. Na chvostu se pak ocitla Kofola, která na téměř nulovém objemu ztratila 1,6% se závěrem na 421 Kč.



### USA

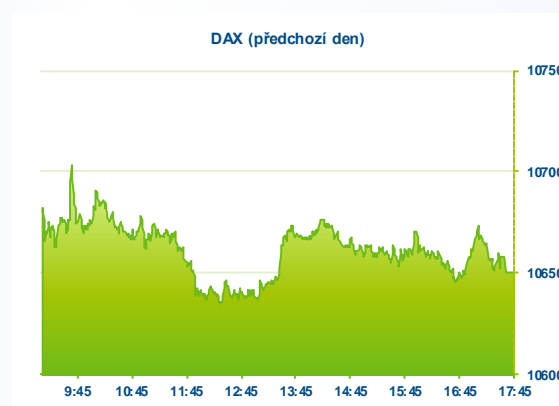
Index Dow Jones Industrial Average -0,2 % na 18495,66 b. Index S&P 500 -0,29 % na 2175,49 b. Index Nasdaq Composite -0,4 % na 5204,585 b. Zatímco v úvodu úterní obchodní seance americké akciové indexy navyšovaly historická maxima, během střeďeční seance se držely v mírně negativních číslech. Nejhuře se dařilo energetickému sektoru (-1,4 %), na který dolehl pokles ropy po reportovaných zásobách. Její cena v závěru obchodního dne byla o více než 3 % níže. Pokles zaznamenal také sektor financí (-0,8 %). Výnosy 10letých amerických dluhopisů během seance klesly až k 1,5 % a trh očekává o něco pomalejší zvyšování sazeb, ze kterého by finanční sektor těžil. Mírné zisky si připsaly sektory nezbytné spotřeby (+0,4

%) a telekomunikací (+0,3 %).



### Německo

Index DAX odepsal 0,39 % na 10650,89 b. Německé akcie po pěti dnech růstu, zakončených silným včerejším růstem na úroveň z přelomu roku, mírně klesly. Největší zisky si připsala Deutsche Bank (DBK; +3,1 %), která rostla pátý den v řadě. Dařilo se také Adidasu (ADS; +2,5 %) a Commerzbank (CBK; +2,1 %). Silné ztráty utrpěl E.ON (EOAN; -7,8 %) po výsledcích za první polovinu roku, které zaostaly za očekáváním trhu. Do červených čísel tak stáhnul i konkurenční RWE (RWE; -3,7 %), která bude reportovat zítra spolu se společnostmi ThyssenKrupp (TKA; -3,0 %), Deutsche Telekom (DTE; -0,7 %) a Henkel (HEN3; -1,3 %). Více naleznete v našem výsledkovém kalendáři.



### Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování bez výrazné změny. Index WIG30 uzavřel seancí se ziskem 0,3% na 2 105 bodech. V porovnání s ostatními evropskými trhy se jedná o spíše lepší výsledek. Znovu se dařilo železniční PKP Cargo (PKP +3,8%). Úspěšný den za sebou má také oděvní LPP (LPP +2,7%) nebo realitní Globe Trade Center (GTC +2,1%). Oslabovala naopak chemička Grupa Azoty (ATT -1,8%). Znovu se nedařilo elektrárenské společnosti Energa (ENG -2,3%), která včera zveřejnila hospodářské výsledky za první pololetí letošního roku. Jižním směrem zamířila také Polska Grupa Energetyczna (PGE -1,0%).



<sup>1</sup>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 ke 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 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 probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem ke 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).