

SUPERSPAD	Závěr	1D (%)	WTD (%)
AAA Auto	18,0	-0,2	-0,2
CME	420	1,9	1,9
ČEZ	830	0,5	0,5
Telefónica O2	437,8	0,0	0,0
Erste Bank	719	-0,1	-0,1
Unipetrol	225,0	0,1	0,1
KB	3 842	0,2	0,2
Philip Morris	8 835	0,1	0,1
OPG	135	-2,9	-2,9
ECM	133	-3,1	-3,1
VIG	944	-0,2	-0,2
NWR	220	0,9	0,9
Pegas Nonwovens	425,0	0,2	0,2
KIT Digital	171,5	4,9	4,9
Mag. Telekom	672,0	-0,9	-0,9
TPSA	16,80	-0,6	-0,6
MOL	20 520	-1,6	-1,6
PKN Orlen	38,20	-1,8	-1,8
PKO BP	38,05	-0,9	-0,9
PEO	155,0	-1,3	-1,3
OTP	4 621	2,7	2,7
KGHM	106,3	0,3	0,3
TVN	16,84	-1,5	-1,5
Lotos	29,85	0,3	0,3
PGE SA	3,480	-1,4	-1,4
Adidas	39,86	-0,5	-0,5
Bayer	47,04	-0,2	-0,2
E.ON	22,3	0,1	0,1
Siemens	71,4	-1,2	-1,2
BMW	41,2	-1,3	-1,3
Allianz	81,1	-0,4	-0,4
Deutsche Bank	49,7	-1,0	-1,0
RWE	52,1	-0,6	-0,6
Deutsche Boerse	48,5	-0,7	-0,7
ThyssenKrupp	21,6	-0,7	-0,7
Lufthansa	12,5	-0,4	-0,4
BASF	41,6	-1,0	-1,0
Deutsche Telekom	10,3	-0,7	-0,7
MAN	67,3	-1,7	-1,7
SAP	34,7	-0,4	-0,4
K+S	41,4	-0,1	-0,1
Volkswagen pref.	78,1	-1,1	-1,1
Munich Re	100,8	0,0	0,1
HeidelbergCement	31,7	-0,3	-0,3

RANNÍ KOMENTÁŘ

Americké trhy se v průběhu celého obchodního dne postupně propadaly níže a nakonec ubraly ze svých předchozích hodnot cca 1,5%. Index S&P 500 se tak opět přiblížil úrovni technické podpory na 1040 b. Úvodní pozitivní sentiment díky pátečním slovům šéfa Fedu Bena Bernankeho velmi rychle vystřídalo další zklamání z vývoje makrodat. Nejdříve to byl nižší než očekávaný růst osobního důchodu v USA, poté horší data indikátoru průmyslové aktivity oblasti Dallas Fed.

Asijské trhy po vzoru USA klesaly. Pomyslným rekordmanem v tomto poklesu byl jednoznačně ten nejrozvinutější asijský trh – japonský. Nikkei během dnešní seance ztratil 3,6% poté, co mezi investory sílí skepse o schopnosti japonské vlády oživit ekonomický růst v této zemi. Navíc taiwanská společnost Hon Hai, největší smluvní výrobce elektroniky na světě, reportovala výrazně horší než očekávané výsledky a poslala celý sektor (hojně zastoupený v Nikkei) níže. Také v Evropě dnes začínáme dost negativně, německý DAX na začátku obchodování oslabuje o 1,2%.

Kompletní hospodářské výsledky za druhý kvartál resp. první pololetí 2010 v záporu (-457 mio CZK za 2q2009, nyní + 298 mio CZK). Maloobchod byl největší neznámou, protože proti zvedající se české ekonomice působí nové daňové zákony z roku 2010 (DPH a spotřební daň) a jistý nezvyk účastníků trhu zejména z oblasti kamionové tranzitní dopravy. I přesto divize dosáhla mimořádně zajímavých čísel jak v oblasti tržeb, tak provozního zisku. Všechny ukazatele jsou tak lepší než naše i konsensuální odhady, jen v oblasti čistého zisku jsou hodnoty téměř totožné s odhady. Celkově výsledky hodnotíme pozitivně.

Své výsledky pochopitelně zveřejnila také mateřská společnost Unipetrolu, polská PKN Orlen. Ta ve 2Q2010 dosáhla ztráty 5,25 mil. PLN (32,5 mil. CZK), což byl horší výsledek než očekával trh (+179 mil. PLN). Rostoucí ceny ropy a rafinérské marže byly více než kompenzovány oslabujícím zlotým. Akcie PKN Orlen v úvodu dnešního obchodování na varšavské burze ztrácejí 2%.

DNES OČEKÁVÁME:

V Německu (9:55) a posléze v celé eurozóně (11:00) bude zveřejněna srpnová předběžná statistika o vývoji nezaměstnanosti, v USA nás čeká index cen domů S&P/CaseShiller (15:00), dále Chicago Purchasing Manager index (15:45), spotřebitelská důvěra za srpen (16:00) a minutovník z posledního zasedání měnového výboru Fedu (20:00).

Indexy	Závěr	1d %	Indexy	Závěr	1d %	Měny a dluhopisy	Závěr	1d %
S&P500	1 049	-1,47	PX	1 155	0,25	CZK/EUR	24,81	-0,05
Dow Jones IA	10 010	-1,39	WIG 20	2 414	-0,68	CZK/USD	19,63	0,24
Nasdaq Composite	2 120	-1,56	BUX	21 969	-0,25	USD/EUR	1,265	-0,26
DAX 30	5 912	-0,65	ATX	2 418	0,19	CZ 10Y	3,323	0,00
Dow Jones Stoxx 50	2 447	-0,01	Ropa Brent	75,87	-0,94	GE 10Y	2,135	-2,04
Nikkei 225	8 836	-3,47	Zlato	1 235,20	-0,19	US 10Y	2,509	0,19

Zdroje: Bloomberg, BCPP

Upozornění: Informace je výstupem společnosti CYRRUS, a.s., obchodníka s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen "společnost"). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Informace mohou být zjednodušeny, neboť mají sloužit výhradně k vytvoření obecné a základní představy o dané otázce či tématu. Informace nelze považovat za návrh na koupi a/nebo prodej jakéhokoliv investičního nebo jiného instrumentu, nebo výzvy, podnětu nebo návrh na uzavření smlouvy. Pokud se v informacích hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není zaručena.