

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 10,1 %, předchozí hodnota: 10,1 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 0,1 %, předchozí hodnota: --
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,7 %

USA:

- 14:30 Index nákladů práce (2Q): očekávání trhu: 0,6 %, předchozí hodnota: 0,6 %
- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,6 %, předchozí hodnota: 1,1 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 4,3 %, předchozí hodnota: 1,5 %
- 15:45 Chicago index nákupních manažerů (červenec): očekávání trhu: 54,0, předchozí hodnota: 56,8
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červenec - konečný): očekávání trhu: 90,2, předchozí hodnota: 89,5

Akciový výhled

V závěru týdne panuje na globálních akciových trzích lehký optimismus. Asijské akcie zakončily většinou v kladném teritoriu poté, co japonská centrální banka mírně navýšila odkup aktiv (fondy ETF). Rovněž futures na západoevropské indexy ukazují na zisky při openu, německý DAX přes +0,5%. Pražská burza má tak po včerejším poklesu o -0,69% prostor k mírné růstové korekci. Sledovaným sektorem dnes v Evropě budou především banky, když večer mají být zveřejněny zátěžové testy více jak padesáti bank Eurozóny. Z titulů obchodovaných na pražské burze se toto bude týkat Erste Bank. Pro Čez prozatím zůstává horní hodnotou krátkodobého obchodního kanálu úroveň 470 Kč, která by měla odolat i v souvislosti s aktuálním poklesem cen ropy a ostatních energií.

Futures	Kurz	Změna
---------	------	-------

Nasdaq 100	4724,5	0,10
DJIA	18372	-0,02
S&P 500	2164,75	0,00
DAX	10333,5	0,37
Euro Stoxx 50	2985	0,51

Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16569,27	0,56	-1,98	-1,14	-18,95
Shanghai Composite	2984,02	-0,34	-1,47	1,65	-18,25
Hang Seng	21999,43	-0,79	0,79	3,68	-9,51

Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5154,98	0,30	1,60	7,28	1,29
S&P 500	2170,06	0,16	0,23	4,54	3,67
Dow Jones Ind. Avg.	18456,35	-0,09	-0,33	3,51	4,69

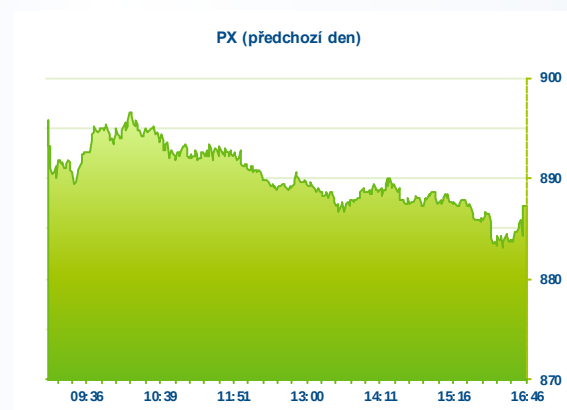
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1082	0,07	1,02	-3,22	1,41
EUR/CZK	27,053	0,10	-0,90	3,32	-1,34
USD/CZK	24,396	0,00	0,08	-0,02	-0,01
USD/JPY	103,71	-1,45	-2,23	-2,50	-16,47

Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1333,3	-0,10	0,75	3,32	22,50
Ropa	41,63	-0,55	-7,22	-10,82	-14,86

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

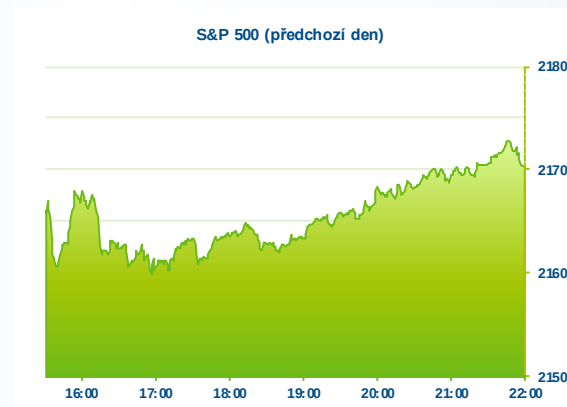
Česká republika

Pražská burza neudržela úvodní růst, kdy se index přiblížil hranici 900 bodů (896,6b.), a pod tlakem finančních titulů zakončila seanci se ztrátou 0,7% na 887,26b. V čele poklesů figurovaly volatilní rakouské emise v čele s Erste bank, která v předvečer zveřejnění „stress testů“ ztratila bezmála 2% se závěrem na 635,20 Kč. Pojišťovna VIG pak oslabila o 1,7% na 476,50 Kč. Domácí Komerční banka byla odolnější vůči poklesům a uzavřela tak s přijatelnou ztrátou 0,4% na 958,90 Kč. MONETA odepsala 1% se závěrem na 74,65 Kč. Mírně v červeném nakonec uzavřel i ČEZ (-0,2%), který za největšího denního objemu 232 mil. Kč během dne posunul letošní maxima na cenovku 477 Kč. Za patrného výběru zisků pak končil na 469 Kč. Nejlepší bilanci díky závěrečné aukci vykazala telekomunikační spol. O2 ČR, která dnes představila solidní výsledky za 2. čtvrtletí (více zde), nákupní objednávky byly dnes patrné i přes 20% růst titulu v uplynulých 2 týdnech.



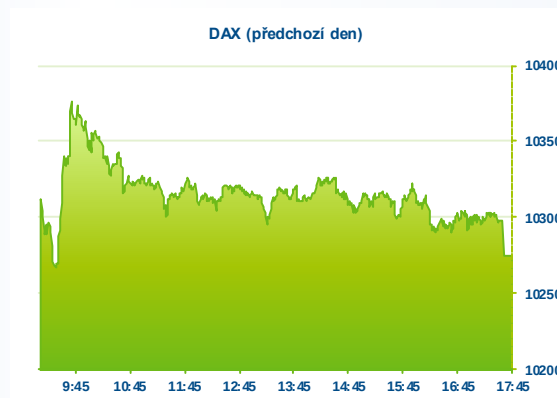
USA

V závěru obchodní seance se dokázaly indexy S&P 500 i technologický Nasdaq přehoupnout do kladného teritoria a připsaly si mírné zisky při 0,2 – 0,3 %. Tradiční index Dow Jones zakončil obchodní den na červené nule. Po konci obchodování zveřejnili své výsledky za 2Q technologičtí giganti Alphabet a Amazon. Alphabet reportovanými tržbami ve výši 17,5 mld. USD i čistým ziskem na akcii (EPS) 8,42 USD předčil očekávání trhu při 16,86 mld. USD respektive 8,03 USD a jeho akcie v poobchodní fázi přidávají 4,5 %. Amazon rovněž reportovanými tržbami 30,4 mld. USD a čistým ziskem na akcii 1,78 USD překonal analytické odhady při 29,55 mld. USD respektive 1,11 USD a jeho akcie v aftermarketu přidávají 2,9 %.



Německo

Index DAX zakončil dnešní den na úrovni 10 275 b. (-0,4 %). I přes dnešní relativně klidný vývoj hlavního německého indexu byly na jednotlivých titulech k vidění výraznější pohyby. Ztrácel především automobilový sektor v čele s Volkswagenem (VOW3, -3,1 %), který ráno zveřejnil výsledky hospodaření za uplynulý kvartál. Po výsledcích se v červeném obchodoval rovněž výrobce stlačených plynů Linde (LIN, -1,6 %). Rozdílný příběh prožily německé banky. Zatímco Commerzbank (CBK) zakončila dnešní den se ziskem %, Deutsche Bank (DBK) oslabila o % a dostala se tak až pod psychologickou úroveň 12 EUR. Zvýšenou volatilitu lze na bankovních titulech očekávat i v následujících dnech v souvislosti s plánovaným zveřejněním stresových testů evropského bankovního systému. Výrazněji v zeleném končí dnešní den ocelárna ThyssenKrupp (TKA, +2,2 %), realitní Vonovia (VNA, +1,8 %) nebo výrobce sportovního oblečení a vybavení Adidas (ADS, +2,5 %), který dnes ráno zvýšil výhled hospodaření pro letošní rok.



Polsko

Polské akcie končí dnešní obchodování podobně jako většina evropských trhů s mírnou ztrátou. Závěrečný gong zastihl index WIG30 na 2 030 bodech (-0,3%). Nedařilo se zejména finančním titulům (ALR -2,8%, PZU -2,3%) a matce českého Unipetrolu, PKN Orlen (PKN -3,4%). Pojišťovnu PZU sráží spekulace o možné koupi aktiv Bank Pekao. Rostly naopak uhelné společnosti (JSW +6,4%, LWB +3,3%) nebo televizní Cyfrowy Polsat (CPS +4,4%).



¹Změna 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).