

Očekávané události

Německo:

09:55 Index nákupních manažerů Markit/BME (červenec - konečný): očekávání trhu: 53,7, předchozí hodnota: 53,7

USA:

15:45 Index nákupních manažerů Markit (červenec - konečný): očekávání trhu: 52,9, předchozí hodnota: 52,9

16:00 Stavební výdaje (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 0,8 %

16:00 ISM ve výrobě (červenec): očekávání trhu: 53,0, předchozí hodnota: 53,2

Akciový výhled

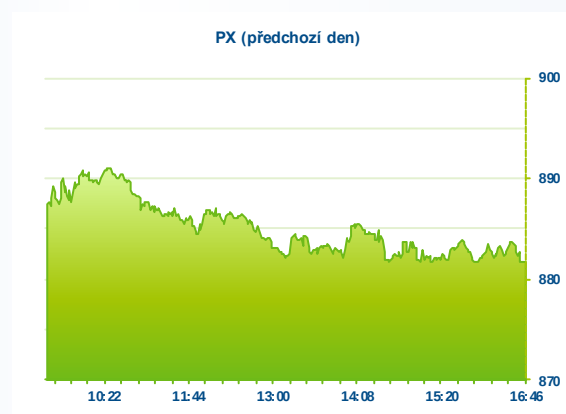
Evropské akcie otevrou obchodování v novém měsíci růstově. Futures na DAX dokonce posilují kolem +1%. Trhy tak zatím udržují pozitivní sentiment po mimořádně dobrém červencovém výkonu. Srpen však nebývá historicky akciím až tak nakloněn. Již uplynulý týden ukázal, že některé trhy spíše přešlapovaly na místě (zámoří). Navíc pražská burza v uplynulém týdnu ztratila, když index PX od technicky rezistenčních úrovní kolem 890 bodů oslabil na 882 bodů (-1%). Dnes bude na evropském kontinentě zajímavé sledovat bankovní sektor. V pátek po zavření trhů vyšly výsledky zátěžových testů evropských bank. Ne zcela dobře v nich dopadla rakouská Raiffeisen či francouzská Societe Generale (matka KB), naopak zřejmě lepší než očekávaná byla čísla od Deutsche Bank. Volatilitu tak lze čekat na Erste i KB. ČEZ se po pátečním propadu může snažit zkorigovat, ale úrovně z minulého týdne zřejmě budou spíše krátkodobým vrcholem. CETV uzavírala v zámoří bez pohybu poblíž 56 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4740,5	0,29			
DJIA	18435	0,40			
S&P 500	2176,25	0,37			
DAX	10447	1,17			
Euro Stoxx 50	3018	1,17			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16635,77	0,40	-0,35	-0,58	-18,39
Shanghai Composite	2959,05	-0,68	-1,11	1,40	-21,37
Hang Seng	22207,07	1,44	-0,33	3,91	-11,08
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5162,13	0,14	1,22	8,10	0,99
S&P 500	2173,60	0,16	-0,07	5,24	3,08
Dow Jones Ind. Avg.	18432,24	-0,13	-0,75	3,71	3,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1163	-0,06	1,57	-3,18	1,95
EUR/CZK	27,02	-0,01	-1,45	3,43	-1,86
USD/CZK	24,203	0,06	0,03	-0,01	0,01
USD/JPY	102,52	0,46	-3,05	-3,64	-17,32
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1347,8	-0,19	2,14	4,01	23,74
Ropa	42,4	0,17	-3,37	-6,79	-6,96

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

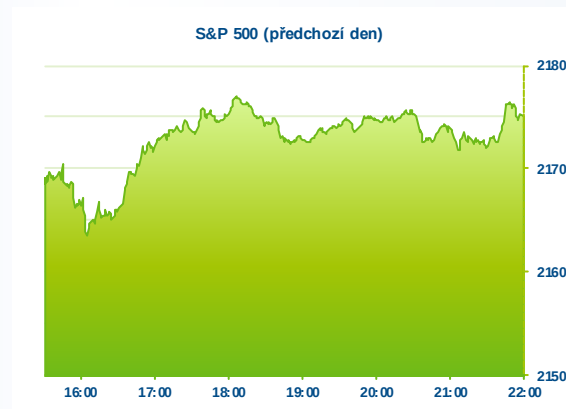
Česká republika

Index pražské burzy PX podobně jako včera neudržel ranní zisky a především „zásluhou“ ČEZu odepsal 0,62% se závěrem na 881,74b. Ten ztratil 2,6% a vymazal tak naakumulovaný týdenní zisk, když končil na 456,80 Kč při největším objemu 266 mil. Kč. Prodejce byl nadále patrný i u Komerční banky, která i přes ranní růstové snahy (970 Kč) ukončila seanci těsně nad metou 950 Kč při ztrátě 0,8%. Slabý den zaznamenala i telekomunikační spol. O2 ČR, u níž se dnes neopakovalo aukční cenové kouzlení a uzavřela slabší o 2,6% na 235,80 Kč. Z likvidních titulů se dnes nejlépe dařilo rakouské Erste, která se ziskem 1,3% odmazala většinu včerejších ztrát a končila na 643,60 Kč. Z menších emisí pak vyšší zisk registrovala Fortuna, uzavírající silnější o 1,1% na „bačovských“ 89,90 Kč. Podobný zisk registroval i Unipetrol, končící týden na 175 Kč. V mezitýdenní bilanci pražská burza ztratila 1,1%.



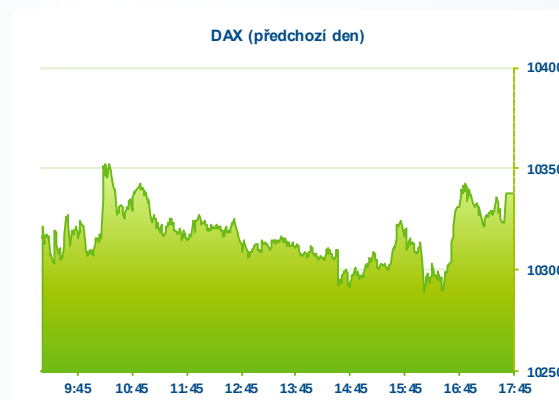
USA

Hlavní americké indexy se již více jak dva týdny pohybují ve velmi úzkém rozpětí kolem hranice 2170 bodů vyjádřeno širším indexem S&P500. Dnešní den nebyl výjimkou a klasický Dow Jones nepatrně oslabil o 0,13%, technologický Nasdaq vzrostl o 0,14%. Série nízkých změn pod 0,5% u indexu S&P trvá již jedenáctý den v řadě, což je nejdélejší série od roku 1927. US ekonomika na roční bázi vzrostla ve 2Q o 1,2%, což bylo podstatně méně, než se očekávalo. Slabší údaj hraje do not zastáncům dalšího odkládání růstu úrokových sazeb. Výsledková sezona pokračovala reporty technologických firem. Dobrá čísla představil jak Alphabet, tak Amazon. Mateřská společnost vyhledávače Google vzrostla o 3,4%, Amazon po lepším výhledu tržeb posiluje o více jak 1%. Slabší čísla naopak představily firmy z energetického sektoru. Exxon po výsledcích oslabil o 1,7% a byl to nejztrátovější titul z báze indexu Dow Jones. Z celkového pohledu se dnes dařilo spíše defenzivnějším sektorům. Telekomunikace přidaly o více jak 1%, o 0,8% vyrostly i utility. V červených číslech se nakonec dostaly energetické firmy (+0,6%), ztráta zůstala u základních materiálů.



Německo

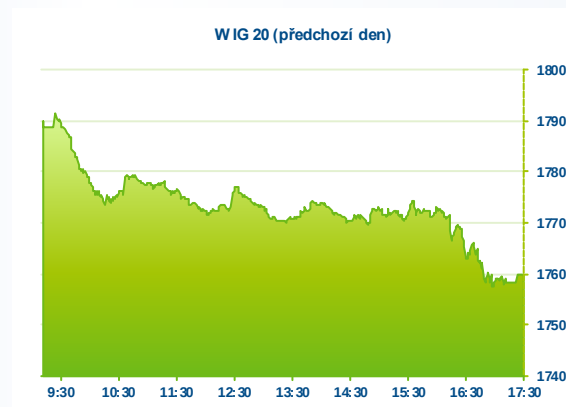
Evropské trhy byly pozitivně ovlivněny růstem akciových indexů v zámoří. Ty rostly navzdory slabšímu ekonomickému růstu v USA. V rámci indexu DAX se nejvíce dařilo akciím banky Commerzbank (CBK; +3,6 %) a technologické společnosti HeidelbergCement (HEI; +3,2 %), která představila výsledky. Na druhé straně v červených číslech zakončila farmaceutická společnost Fresenius (FRE; -1,1 %) a výrobce polovodičů Infineon Technologies (IFX; -0,6 %).



Polsko

Index WIG 30 odepsal 1,4 % na 2001,3 b. V rámci indexu WIG 30 nejvíce oslabily akcie Asseco Poland (ACP; -4,3 %), Alior Bank (ALR; -3,8 %) a výrobce obuvi CCC (CCC; -3,7 %).

Na druhé straně se dařilo akciím výrobce PC her CD Projekt (CDR; +3,3 %), energetické společnosti Tauron (TPE; +1,7 %) a developerovi Globe Trade Centre (GTC; +1,0 %).



¹² 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).