

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 PPI (y-y) (červen): očekávání trhu: -3,4 %, předchozí hodnota: -3,9 %

USA:

- 14:30 Osobní příjem (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Osobní výdaje (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %

Akciový výhled

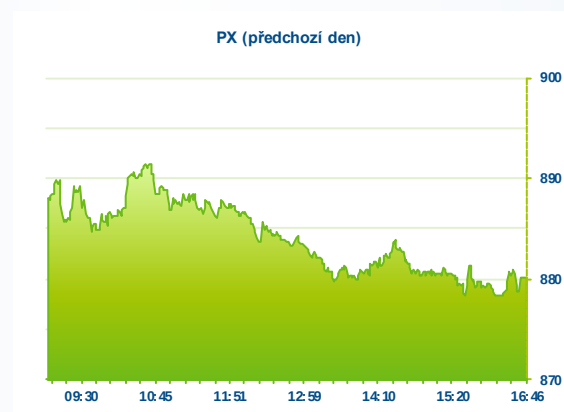
Obchodování v Evropě začalo nový týden a měsíc současně červenou nulou. Indexy po výrazných červencových růstech narazily na technické rezistence. Stejně tak pražská burza na indexu PX zastavila svoje růsty již v předchozích dnech v území 890-895 bodů. Růsty narazily na bariéry, ale na druhou stranu zatím není jasné, jakou formou proběhne korekce. Zdali v čase (překoupenost se upraví bez výraznějšího poklesu) nebo i v ceně (např. -5% propad indexů). Každopádně pohyb směrem na jih je již vidět hlavně na cenách ropy, jež dokonce atakují úroveň 40 USD. To pochopitelně nepomáhá komoditnímu sektoru. Ztráty si včera připisovaly také evropské bankovní tituly, v čele ztrát stály tituly, které v zátěžových testech dopadly špatně. V našem regionu se to týkalo např. Raiffeisen, Unicredit, ale také Societe Generale. Akcie Erste v rámci sentimentu propadly pod 630 Kč. První úroveň odpory lze nyní u Erste hledat poblíž 620 Kč. KB si vedla překvapivě dobře s obchody na 980 Kč. Společnost zítra reportuje výsledky hospodaření za 2Q. Ty včera po zavření trhů již reportovala Kofola. Vyznívají nepřesvědčivě - nedařilo se jí především v Polsku. ČEZ poté co pravděpodobně vytvořil svůj krátkodobý vrchol nad 470 Kč, neudržel 450 Kč. Technicky další důležité území je nad 440 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	4752,5	0,17			
DJIA	18345	0,10			
S&P 500	2167,25	0,13			
DAX	10309	-0,27			
Euro Stoxx 50	2955	-0,40			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	16391,45	-1,47	0,09	-0,18	-19,19
Shanghai Composite	2959,78	0,22	-2,07	0,51	-19,39
Hang Seng	22129,14	0,00	0,62	5,04	-10,18
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	5184,20	0,43	1,70	8,56	1,09
S&P 500	2170,84	-0,13	-0,07	5,24	3,08
Dow Jones Ind. Avg.	18404,51	-0,15	-0,75	3,71	3,84
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1174	0,13	1,77	-2,73	2,12
EUR/CZK	27,018	0,02	-1,84	2,77	-2,15
USD/CZK	24,159	-0,18	0,07	0,00	0,03
USD/JPY	102,17	-0,21	-2,44	-4,22	-17,68
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1352,3	-0,04	2,38	4,68	24,16
Ropa	40,91	0,17	-6,36	-7,90	-10,23

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

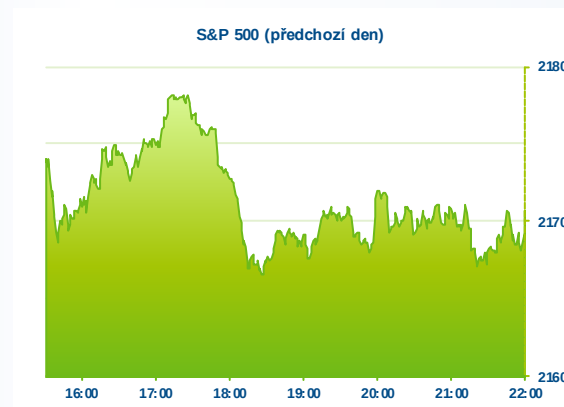
Česká republika

Pražská burza vstoupila do dnešní seance růstově, nicméně postupně zisky v souladu s vývojem na západoevropských trzích umazávala a v půli obchodního dne se ponořila do záporného teritoria. Nakonec zakončil index PX poklesem o -0,19% na 880 bodech. V reakci na zátěžové testy bank eurozóny byl nejztrátovější v Evropě finanční sektor. To se na našem trhu negativně projevilo na Erste Bank, která odepsala -2,27% na 629 Kč. Čez navázal na korekci z konce uplynulého týdne a oslabil o dalších -1,86% na 448 Kč poté, co cena ropy, plynu či el. energie klesala. Nedařilo se rovněž akciím Moneta Money Bank, když odepsaly -0,80% s oceněním těsně pod 74 Kč. Od větších ztrát ochránila index především Komerční banka, která dokázala posílit o 3,24% na 981 Kč při nejvyšším denním objemu 237 mil. Kč. Z menších emisí si polepšilo Cme (+2,31%), Philip Morris (+0,76%) či Fortuna (+1,06%).



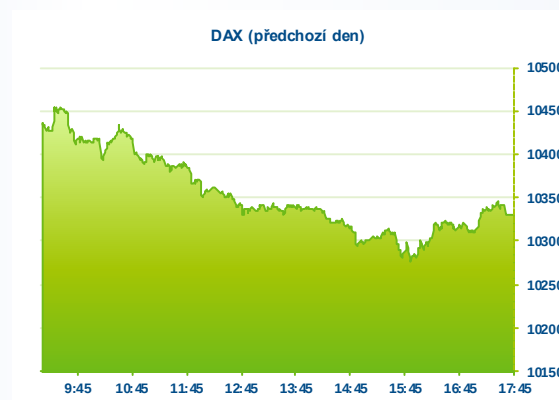
USA

Ačkoliv dnes v průběhu dne dosáhl index S&P intradenních historických maxim, tak končí v mírném záporu. Na vině byla klesající cena ropy, která dokonce sestoupila pod cenu 40 dolarů za barel WTI. Výprodej zasáhl energetické tituly a nedařilo se ani sektoru základních materiálů. Naopak na výsluní byly akcie ze sektoru zdravotní péče a spotřebního zboží. Spíše neutrální roli hrají dnešní makrodata markit, ISM ve výrobě a o stavebních výdajích, které nevybočily výrazně z očekávaných hodnot. Na dnešním programu výsledkové sezony nebyla ani jedna větší či jinak zajímavá firma, přesto není o korporátní zprávy nouze. Před otevřením trhu přišla informace, že dodavatel solárních řešení SolarCity (SCTY - 7,87%) bude fúzovat s Tesla Motors (TSLA -1,39%). Spekulace o spojení známe již od června, ale nyní se jednání dostala do fáze, kdy chybí již jen schválení valnými hromadami. Hlasování se nebude účastnit hlavní akcionář v obou společnostech, známý miliardář Elon Musk. Tesla navíc ve středu ohlašuje výsledky. Obě akcie prozatím reagují poklesem.



Německo

Index DAX odepsal 0,07 % na 10330,52 b. Evropské trhy zaznamenaly poklesy kvůli bankovnímu sektoru, který ztrácel po výsledcích zátěžových testů. Ačkoliv testy dopadly pro většinu bank pozitivně, tak se patrně jedná spíše o případ prodávat při pozitivní zprávě (sell news). Nedařilo se ani utilitám jako RWE (RWE; -3,8 %), E.ON (EOAN; -2,2 %). Commerzbank (CBK) ztratila 2,2 % a Deutsche Bank (DBK) odepsalo 1,8 %. V černých číslech zakončily akcie Adidas (ADS; +1,4 %) a aerolinky Lufthansa (LHA; +0,9 %).



Polsko

Polské akcie končí první srpnovou obchodní seanci bez výrazné změny. Index WIG30 uzavřel obchodování se symbolickým ziskem 0,1% na 2 003 bodech. V rámci Evropy jej však i tento výkon řadí mezi nejúspěšnější indexy. Dařilo se chemičce Grupa Azoty (ATT +2,9%), softwarovému Assecu (ACP +3,0%) a televiznímu Cyfrowy Polsat (CPS +2,7%). Oslabovala naopak Polska Grupa Energetyczna (PGE -3,8%), ING Bank Slaski (ING -2,6%) nebo herní CD Projekt (CDR -1,7%).



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).