

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,9 %

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 9,2 %, předchozí hodnota: 9,3 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 1,3 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červenec - první, předběžný): očekávání trhu: 1,1 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Polsko

- 14:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: -0,2 %, předchozí hodnota: -0,2 %
- 14:00 CPI (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1,6 %, předchozí hodnota: 1,5 %

Akciový výhled

Evropa bude otvírat nový týden bez výraznějších změn dle indikací futures. Uplynulý týden přitom přinesl další, i když ve srovnání s předchozím týdnem, menší pokles. (Např. německý DAX ztratil -0,6%). Pražská burza se naopak v uplynulém týdnu držela dobře, především zásluhou bank se index PX dokázal obchodovat v dostatečné vzdálenosti nad hladinou 1000 bodů. Na druhou stranu domácí trh nedokázal přejít přes 1010-1015 bodů. Tato úroveň zatím bude působit jako možná rezistence a dokud si trh udrží 1000-1005 bodů může pomýšlet na výlet k letošním maximům u 1030 bodů. Pro sentiment především na Komerční bance bude důležité čtvrtěční zasedání ČNB (možné zvýšení úrokových sazeb). Akcie KB podle očekávání zatím narazily na „bariéru“ u 960 Kč. Na Erste pro změnu působila rezistentně hladina 930 Kč. ČEZ se obchoduje při větších objemech (oproti zbytku trhu) u 400 Kč. CETV uzavírala v zámoří na 95,50 Kč.

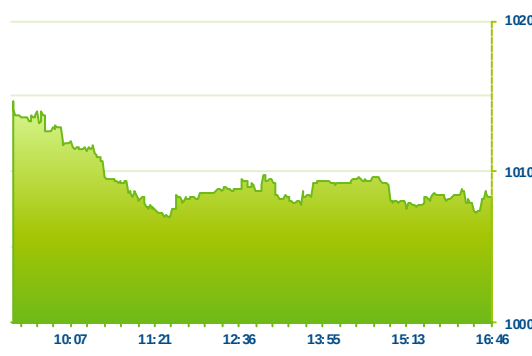
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	5910	0,00			
DJIA	21775	0,00			
S&P 500	2468	-0,09			
DAX	12131	-0,07			
Euro Stoxx 50	3455	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19925,18	-0,17	-0,70	3,98	21,14
Shanghai Composite	3269,96	0,51	0,47	3,12	8,65
Hang Seng	27233,17	0,94	1,02	9,60	21,67
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	6374,68	-0,12	-0,20	5,41	23,66
S&P 500	2472,10	-0,13	-0,02	3,69	13,92
Dow Jones Ind. Avg.	21830,31	0,15	1,16	4,25	18,28
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1727	-0,20	0,76	7,61	5,09
EUR/CZK	26,042	0,01	-0,73	-9,86	-8,28
USD/CZK	22,199	0,18	0,02	-3,07	-3,59
USD/JPY	110,58	-0,06	-0,46	-1,12	8,01
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1269,7	-0,04	1,23	1,13	-6,14
Ropa	50	0,38	7,48	1,69	22,40

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

Česká republika

Hranice 1015 bodů u indexu PX v tomto týdnu zafungovala jako rezistentní úroveň. O její zdolání se domácí index pokoušel prakticky celý týden, výsledek však úspěšný nebyl. Dnešní open sice byl opět na této úrovni, ale během dopoledne se index rychle vrátil na nižší hodnoty a udržel se tam až do závěru obchodování. Ztráta z dnešního dne byla nakonec 0,65%, na týdenní bázi si index mírný růst udržel. Zobchodovaný objem v závěru týdne lehce přesáhnul 342 mil. Kč, přes hranici 100 mil. Kč se dostal pouze ČEZ a Komerční banka. KB si společně s Erste Group připsaly rovněž největší denní ztráty, když oslabily o 1,46%, resp. o 1,06%. Erste je momentálně nejvíce překoupený papír (vyjma Fortuny a Pegasu se specifickými podmínkami), který z krátkodobého pohledu při zhoršujícím se sentimentu může z letošních maxim, kde se pohyboval kurz ještě na začátku dnešního dne, korigovat nejvíce. Nervozita investorů může navíc narůstat v kontextu výsledků, které banka bude reportovat v závěru příštího týdne. Ne všichni musí věřit v dobrá čísla a spekulovat na vylepšení výhledu. U ČEZu se v závěrečné aukci podařilo na halíř vymodelovat přesně stejný close jako včera, takže opět těsně pod hranicí 400 Kč. ČEZ postihla dnes nehoda v Dětmovicích, elektrárna bude muset být na čas odstavena. Výsledky reportovala společnost O2, výraznější reakci na trhu to však nepřineslo. Ziskovost byla podle očekávání, zajímavou zprávou je prodloužení licence na používání značky od bývalého vlastníka. Titul kurzově stagnoval. Fortuna se posunula na nová historická maxima a zavírala na 143,55 Kč, silnější o 2,54%.

PX (předchozí den)



USA

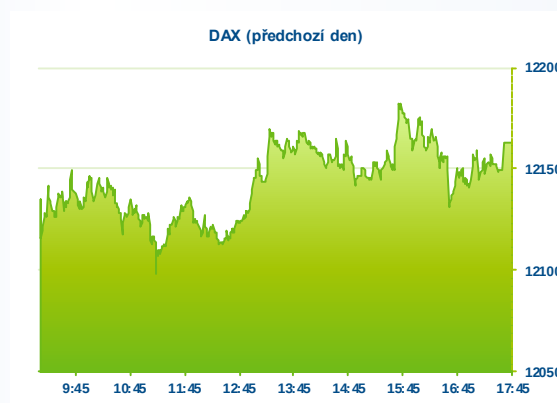
V pátek americké akciové trhy korigovaly předchozí zisky a ustoupily z historických maxim. Index Dow Jones přidal nepatrných 0,04% a S&P 500 uzavřel v červených 0,25%. Investoři dnes čekali na report HDP země, který ukázal, že HDP rostlo mírně pod odhady analytiků. HDP USA meziročně ve druhém čtvrtletí 2017 přidal 2,6%, mírně pod odhady 2,7%. V prvním čtvrtletí po revizi +1,2%. Na základě toho EUR posílilo skokově proti USD a nyní se pohybuje na úrovni 1,1750. Pod tlakem byly akcie výrobců tabáku, protože byla zveřejněna zpráva, že zámořský Úřad pro kontrolu potravin a léčiv (FDA) představil plán na nové omezení tabákových produktů. Z těchto důvodů se nedařilo akciím producentů tabákových výrobků, jako je Altria Group (MO), která ztratila necelých 10%, dále také konkurenční Philip Morris Intl. (PM), který na začátku seance nabral ztrátu více než 6%, ale ztrátu korigoval na 0,3%. Naopak se dnes dařilo žlutému kovu, kde po datech HDP USA zlato atakovalo úroveň 1270 USD/Troj.uncí a přidalo 0,9%. Tato situace vyhovovala akciím těžářů zlata.

S&P 500 (předchozí den)



Německo

Frankfurtská burza dnes pokračovala ve včerejších ztrátách. Index DAX uzavřel poklesem o 0,51 % na 12149,67 bodu. V závěru obchodní seance rostly jen dvě společnosti. I dnes výrazně připsal Adidas (ADS; +8,8 %). O něco méně rostla televizní společnost ProSieben (PSM; +1,0 %). Nejvíce dnes odepisoval producent průmyslových plynů Linde (LIN; -2,2 %). Společnost dnes ráno zveřejnila výsledky, ve kterých se jí nepodařilo naplnit očekávání analytiků na úrovni tržeb. Klesaly dnes také Continental (CON; -2,0 %), ocelárna ThyssenKrupp (TKA; -1,9 %) a energetické společnosti E.ON (EOAN; -2,0 %) a RWE (RWE; -1,6 %). Odpoledne byla zveřejněna předběžná čísla inflace za červenec, podle kterých index spotřebitelských cen CPI meziročně vzrostl o 1,7 % při očekávání růstu o 1,6 %.



Polsko

Po včerejších ztrátách dnes polský akciový trh mírně rostl. Polský index WIG 30 uzavřel týden růstem o 0,3 % na 2746,55 bodů. I dnes se nejvíce dařilo Orange Polska (OPL; +5,1 %). Připisovaly také firmy Eurocash (EUR; +3,5 %), Bank Zachodni (BZW; +2,5 %), Energa (ENG; +2,1 %) a Asseco Poland (ACP; +1,2 %). Nedařilo se společnosti Jastrzebska (JSW; -3,1 %), chemičce Synthos (SNS; -2,4 %) a KGHM (KGH; -2,3 %). Mírněji odepisovala banka mBank (MBK; -1,1 %) a společnost CD Project (CDR; -0,7 %).



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).