

## Očekávané události

### Eurozóna:

- 08:00 Registrace nových aut (EU27) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,8 %

### USA

- 15:15 Průmyslová produkce (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: -0,1 %
- 15:15 Využití kapacit (červen): očekávání trhu: 78,2 %, předchozí hodnota: 77,9 %
- 16:00 Index realitního trhu NAHB (červenec): očekávání trhu: 68, předchozí hodnota: 68
- 22:00 Čistý příliv kapitálu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$138,7 mld.
- 22:00 Čistý příliv dlouhodobého kapitálu (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$93,9 mld.

## Akciový výhled

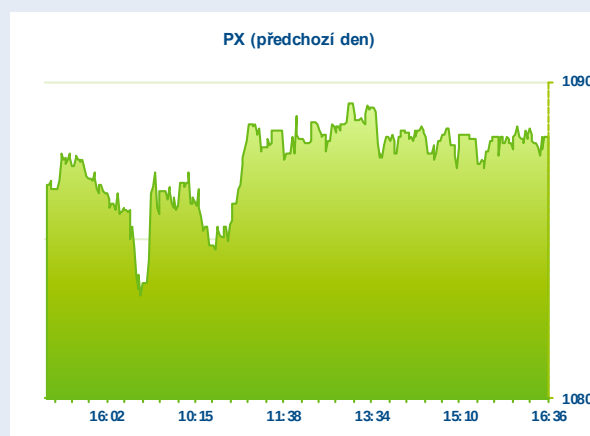
Podobně jako včera, se bude zřejmě úvod na evropských trzích nést v poklidnějším duchu a bez výraznějších změn. Indexy v pondělí nakonec v Evropě nepatrně přidaly, zatímco Wall Street zakončila smíšeně (slabší technologie). Dařilo se bankovnímu sektoru jak v Evropě (např. Deutsche Bank +8%), tak v zámoří (BAC po výsledcích +4%). Zdá se, že právě bankovní sektor by mohl být klíčem k dalšímu vývoji na trzích. Hlavní indexy se nachází poblíž rezistentních úrovní a valuace některých technologických společností na Wall Street jsou extrémně „napnuté“. Uvidíme tedy, zdali dojde k rotaci peněz investorů do jiných sektorů. V Praze by na daný vývoj mohla reagovat Erste, která včera uzavřela na 905 Kč (+0,3%). Komerční banka a Moneta si chodí obvykle svojí cestou. Po vybírání zisků na komoditách (ropa -4%) by mohla být krátkodobá absence kupců v tomto sektoru. Uvidíme tedy, zdali ČEZ najde větší sílu nad 570 Kč. Index PX v pondělí uzavíral na 1088 bodech, cca týden tak flirtuje s úrovní klouzavého průměru 200 denní MA. Ani dnes se zřejmě od této hladiny příliš nevzdálí.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 7308,25        | -0,23 |       |       |        |
| DJIA                | 25050          | 0,04  |       |       |        |
| S&P 500             | 2795           | -0,05 |       |       |        |
| DAX                 | 12548,5        | -0,10 |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3440           | -0,15 |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22697,36       | 0,44  | 3,71  | 3,76  | 12,43  |
| Shanghai Composite  | 2776,73        | -1,33 | -0,04 | -9,54 | -12,67 |
| Hang Seng           | 28160,18       | -1,33 | -0,52 | -5,86 | 8,15   |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7805,72        | -0,26 | 0,64  | 9,08  | 23,66  |
| S&P 500             | 2798,43        | -0,10 | 0,51  | 4,50  | 13,79  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25064,36       | 0,18  | 1,16  | 2,00  | 15,84  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1727         | 0,15  | -0,12 | -5,19 | 2,18   |
| EUR/CZK             | 25,855         | 0,01  | 0,26  | 7,87  | -2,89  |
| USD/CZK             | 22,039         | -0,18 | 0,15  | 2,29  | -0,81  |
| USD/JPY             | 112,35         | 0,06  | 1,24  | 5,02  | -0,23  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1241,1         | 0,11  | -1,14 | -7,81 | 0,60   |
| Ropa                | 67,02          | -0,07 | -7,62 | 0,78  | 44,99  |

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

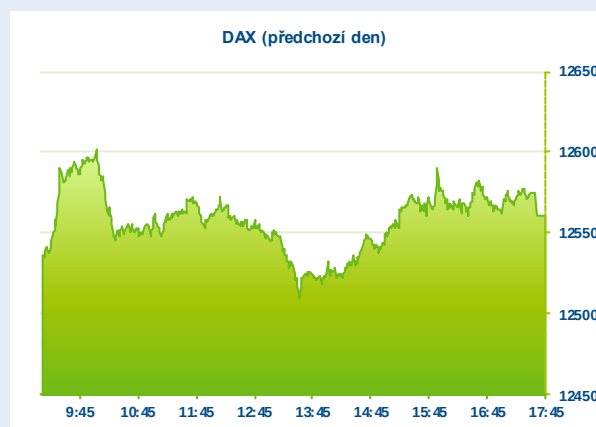
### Česká republika

Pražská burza zahájila nový obchodní týden mírně optimisticky, když měřeno indexem PX posílila o 0,32% na 1 088 bodů. Dalším růstem se prezentoval Avast a uzavřel na 71 Kč (+0,71%), což znamená, že osmou seanci v řadě nezaznamenal pokles. Z menších emisí se dařilo i Cme s oceněním nad 90 Kč (+1,12%). Naopak větší emise zaznamenávaly menší přírůstky. Čez si polepšil o 0,53% na 571 Kč při nejvyšším denním objemu 101 mil. Kč. Nicméně aktivita na ostatních titulech byla nižší a celkový objem na burze okolo 250 mil. Kč odpovídá prázdninovému vývoji. V kladném teritoriu zakončily taktéž rakouské finanční emise a to Erste Bank (905 Kč +0,29%) a Vig (605 Kč +0,83%). Tuzemské banky zakončily bez výraznějších změn, Moneta Money Bank (+0,06%) a Komerční banka (-0,11%). Nedařilo se Pegasu, který odepsal -1,11% na 894 Kč.



### Německo

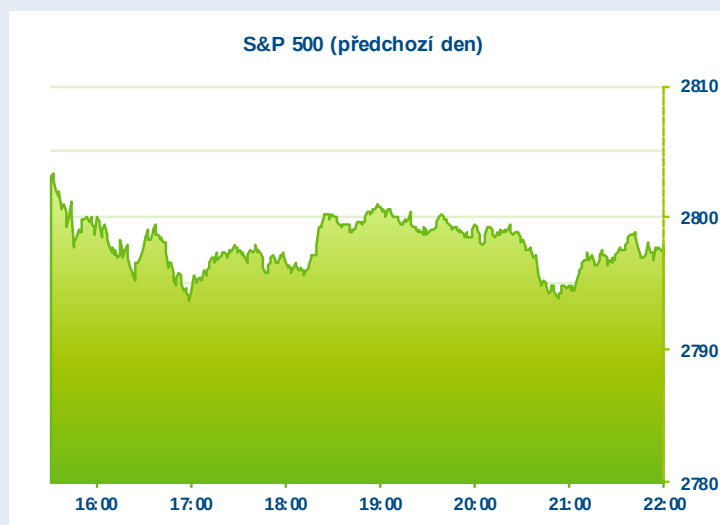
Německé akcie se během pondělní obchodní seance nejdříve krátce po openu dostaly až k hranici 12600 bodů, nicméně tyto vysoké zisky si dokázaly udržet jen chvíli a nakonec uzavřely s mírným ziskem 0,27 %. Nejziskovějším titulem byla Deutsche Bank (DBK; +7,3 %), která dnes zveřejnila předběžné výsledky za druhý kvartál. Předběžná čísla předčila očekávání a alespoň prozatím utnula dlouhotrvající negativní sentiment, se kterým se akcie největšího německého bankovního domu potýkaly. Farmaceutická společnost Fresenius (FRE; +1,8 %) maže část z pátečních tříprocentních ztrát. Největší ztráty dnes zaznamenaly tituly z průmyslových odvětví HeidelbergCement (HEI; -1,0 %) a Volkswagen (VOW3; -0,9 %).



## USA

Index DJIA posílil o symbolických 0,18%, zatímco SP500 a kompozitní NASDAQ nepatrně oslabily (o 0,1%, respektive 0,26%). Lepší kvartální výsledky Bank of America (BAC +3,9%) a BlackRock pomohly finančním společnostem (+1,8%). Mírně posílily také telekomunikace (+0,5%). Nedařilo se naopak energetickému sektoru (-1,2%) a základním materiálům (-0,8%), které tížila výrazně oslabující ropa. Z jednotlivých titulů si v rámci indexu SP500 nejlépe vedl výrobce hliníkových, titanových a niklových produktů Arconic Inc. (ARNC +11%). Firma se může podle některých spekulací stát cílem nabídky převzetí. Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Kromě již zmiňované ropy (-4,0%) oslabila pšenice (-1,7%), měď (-0,3%) a stříbro (-0,1%). Rostla naopak sója (+1,4%), zemní plyn (+0,4%) nebo kukuřice (+0,1%).

S&P 500 (předchozí den)



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 k 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 Sengu 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 probíhajícím obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne.

Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).