

Očekávané události

Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (y-y) (květen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 1,0 %
- 11:00 CPI (y-y) (červen - konečný): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 1,9 %

USA:

- 13:00 Index žádostí o hypotéky MBA (13. července): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 2,5 %
- 14:30 Započatá výstavba (červen): očekávání trhu: 1320 tis., předchozí hodnota: 1350 tis.
- 14:30 Počet nově vydaných stavebních povolení (červen): očekávání trhu: 1330 tis., předchozí hodnota: 1301 tis.
- 16:30 Změna zásob surové ropy podle EIA (13. července): očekávání trhu: -4200 tis., předchozí hodnota: -12633 tis.
- 20:00 Běžová kniha (0): očekávání trhu: 0, předchozí hodnota: 0

Akciový výhled

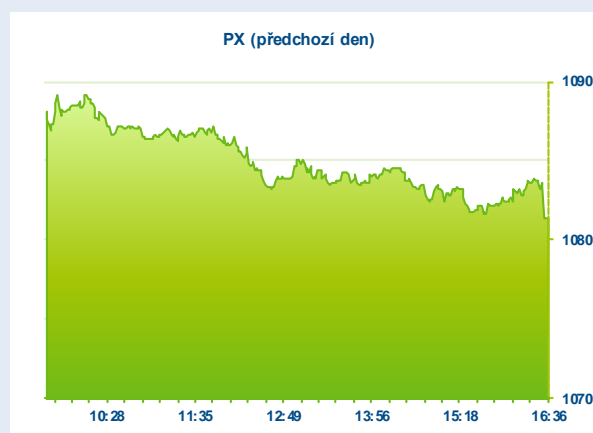
Po včerejším růstu by měly evropské indexy znovu otevřít v kladných číslech (např. DAX kolem +0,5%). V úterý posílila také Wall Street, sledovaný index SP500 uzavřel na 2809 bodech (+0,4%). Z krátkodobého pohledu se tím ovšem může prostor vzhůru omezovat. Pomohla by rotace mezi sektory, ale ta zatím neprobíhá (např. finanční sektor se stále „hledá“). Pražská burza včera zaznamenala největší pokles za poslední tři týdny, když index PX uzavíral na 1081 bodech (-0,6%). Z technického pohledu domácímu trhu stály podle očekávání v cestě úrovně kolem 1090 bodů. Nyní bychom čekali spíše konsolidaci či pokus o růst nežli další poklesy. Sledována bude Erste, jež neudržela hladinu 900 Kč a ve Vídni následně poklesla na 887 Kč. Titul by se nad 880 Kč měl udržet. Vývoj na domácích bankovních titulech se nese v poklidnějším duchu. Komerční banka nicméně za daného stavu v sektoru se nedokáže prosadit nad 950 Kč a Moneta se drží pod 78 Kč. Akcie ČEZu se s poklesem cen komodit (ropa -9% od letošního max.) obchodují nedaleko 570 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7423,5	0,02			
DJIA	25116	0,04			
S&P 500	2812,75	0,05			
DAX	12695	0,24			
Euro Stoxx 50	3459	0,20			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22794,19	0,43	2,93	3,89	12,82
Shanghai Composite	2793,46	-0,17	-1,04	-8,76	-11,91
Hang Seng	28104,98	-0,27	-1,75	-6,26	6,46
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7855,12	0,63	1,24	7,88	24,40
S&P 500	2809,55	0,40	0,56	3,81	14,25
Dow Jones Ind. Avg.	25119,89	0,22	0,80	1,34	16,14
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1629	-0,26	-0,37	-6,01	0,67
EUR/CZK	25,867	0,06	0,14	8,85	-1,60
USD/CZK	22,239	0,33	-0,27	2,26	-0,92
USD/JPY	113,03	0,16	0,92	5,41	0,87
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1224,1	-0,26	-1,63	-9,34	-1,43
Ropa	66,76	-0,60	-3,04	-2,48	43,31

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

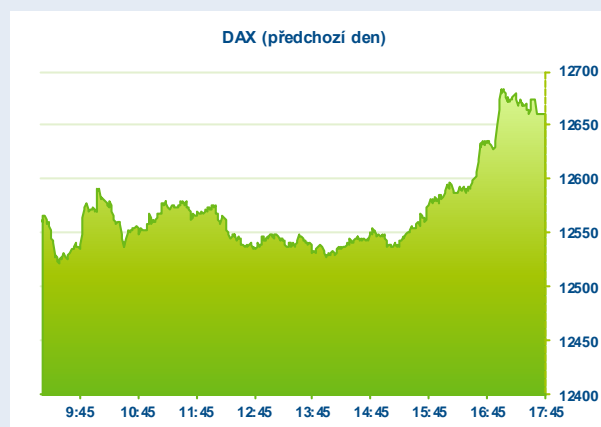
Česká republika

V Praze se v úterý mezi akciovými tituly nenašel žádný lídr, který by „zavelel“ k růstu. Naopak při velmi poklidném prázdninovém vývoji, kurzy mírně oslabovaly. Akciím ČEZu stačilo na pozici neaktivnějšího titulu 67 mil. Kč v objemu. Kurz ČEZu přitom zůstal poblíž 570 Kč. Komerční banka, druhá v aktivitě s 62 mil. Kč, mírně ztratila na 938 Kč (-0,5%). Ještě hůře dopadla Erste, jež se propadla pod 900 Kč (-1,3%). Z bank tak zakončila nejlépe Moneta (-0,2%), která se obchodovala těsně pod 78 Kč. Stagnace společnosti O2 u 263,50 Kč na burze dnes patřila k tomu lepšímu. Vybírání zisků postihlo Avast (-2,1%) na 69,50 Kč. Pod metu 90 Kč (-2%) zamířila mediální CETV. Celkově index PX uzavřel slabší -0,6% na 1081 bodů.



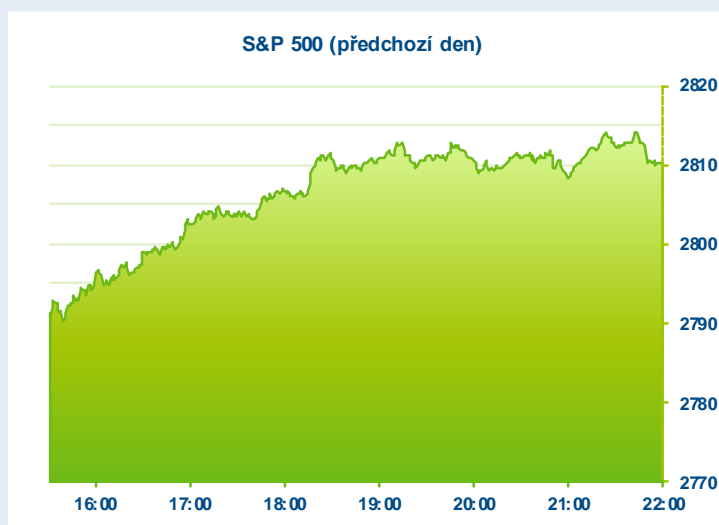
Německo

Německé akcie navazují na včerejší mírné zisky a posilují o 0,9 %. Dnešní růstovým premiantem byl průmyslový konglomerát ThyssenKrupp (TKA; +9,2 %), který dnes oznámil rezignaci předsedy dozorčí rady, což zvyšuje naděje na výraznější restrukturalizaci, po které volají zejména aktivističtí investoři. Dalšími ziskovými tituly je Covestro (1COV; +3 %). Analytik společnosti Raymond James zvýšil doporučení z „buy“ na „strong buy“. Pojišťovna Allianz (ALV) posílila o 2,5 %. Analytik JPMorgan Michael Huttner potvrdil doporučení na „overweight“ a zvýšil cílovou cenu na 219 EUR z předchozích 217 EUR. Nedařilo se dnes Deutsche bank, která po včerejším raketovém růstu část zisků odevzdává, když oslabuje o 1,5 %. Stejnou měrou oslabuje i oděvní gigant Adidas (ADS; -1,5 %).



USA

Zámořským akciím se dnes dařilo. Index S&P 500 končí nejvýše od začátku února a dnes mu k tomu vydatně pomohl posilující dolar. Guvernér FED Jerome Powell totiž v očekávaném projevu v senátu vyjádřil podporu dalšímu zvyšování sazeb. Vedle toho dnes zazněla některá podstatnější makrodata jako například průmyslová produkce. Souběžně je v plném proudu výsledková sezóna. Vítezem dne byly akcie kosmetického výrobce Johnson&Johnson, který překonal očekávání a jeho akcie akcelerují vzhůru. Výsledky oznámila jedna z předních investičních bank Goldman Sachs (GS -1,15%), která výsledky překonala očekávání, akcie však mírně ztrácely. Největší pozornost však poutal výbuch akcií streamovací služby Netflix, která investory výrazně zklamala slabším tempem růstu tržeb i stagnací přírůstků předplatitelů. Akcie v předobchodní fázi ztrácely až 15% nicméně v průběhu dne se situace uklidnila a skončily ve ztrátě 5%. Indexům směrem vzhůru nejvíce pomohl sektor základních materiálů, hnán silnějším dolarem, a zbytná spotřeba. Naopak vinou potvrzení tempa růstu sazeb se nedařilo realitám.



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 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 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).