

Očekávané události

Eurozóna:

- 16:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - první, předběžný): očekávání trhu: -0,7, předchozí hodnota: -0,5

USA:

- 14:30 Index aktivity Chicago Fed (červen): očekávání trhu: 0,30, předchozí hodnota: -0,15
- 16:00 Prodeje existujících domů (červen): očekávání trhu: 5,44 mil., předchozí hodnota: 5,43 mil.
- 16:00 Prodeje existujících domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: -0,4 %

Aktiový výhled

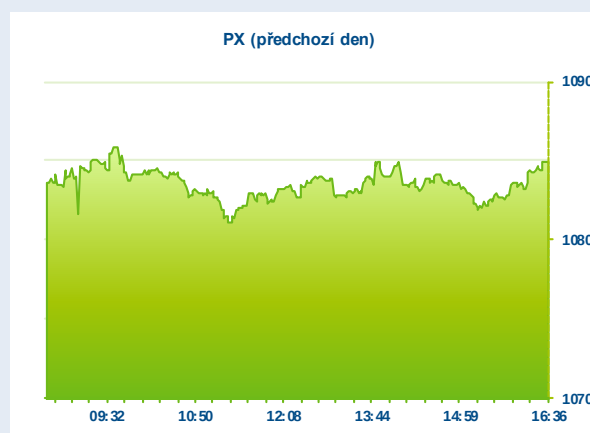
Futures naznačují, že evropské indexy otevrou v novém týdnu v červených číslech. Např. DAX by mohl otvírat níže -0,4%, Asie přitom přes noc obchodovala smíšeně (Čína +, Japonsko -). V týdnu minulém zaznamenaly akciové trhy minimální změny. Sledované indexy se obchodovaly ve velmi úzkém koridoru (SP500 poblíž 2800 bodů, DAX uzavíral na 12560 bodech, PX na 1085 bodech). Pozornost investorů se tak koncem týdne přesouvala také na jiná témata. V pátek začal oslabovat USD poté, co „písemně“ intervenoval D. Trump. Spekulace o změně měnové politiky ze strany BOJ dnes znamenaly raketový růst japonských výnosů. Do pohybu se daly také německé výnosy na dluhopisech, uvidíme tak zdali se postupně daný vývoj pozitivně projeví na výkonnosti evropských bank. Právě ty patřily v minulých obdobích k sektorům s nejhorší výkonností. V Praze budeme sledovat, zdali se index PX udrží nad úrovní 1080 bodů, což bychom z krátkodobého pohledu považovali za pozitivní signál. Lépe než zbytek trhu si dnes zřejmě povedou rakouské finanční tituly (viz. růst výnosů).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7342,5	-0,24			
DJIA	25028	-0,01			
S&P 500	2799	-0,06			
DAX	12516,5	-0,36			
Euro Stoxx 50	3445	-0,35			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22396,99	-1,33	2,30	2,42	12,67
Shanghai Composite	2852,69	0,83	-0,07	-7,89	-12,81
Hang Seng	28299,8	0,27	-1,06	-7,21	5,55
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7820,20	-0,07	-0,07	9,43	22,38
S&P 500	2801,83	-0,09	0,02	4,93	13,28
Dow Jones Ind. Avg.	25058,12	-0,03	0,15	2,43	15,95
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1726	0,07	0,15	-3,94	0,76
EUR/CZK	25,845	-0,02	-0,19	5,90	-1,45
USD/CZK	22,038	-0,07	-0,03	1,65	-0,74
USD/JPY	110,95	-0,40	-1,18	2,07	-0,13
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1231,4	0,02	-0,67	-6,75	-1,83
Ropa	66,54	-0,15	-0,78	-2,80	43,09

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

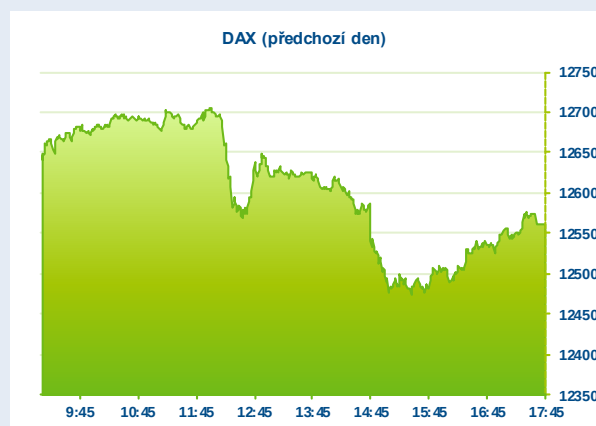
Česká republika

V závěru týdne nakonec pražská burza uzavírala v mírném zisku. Index PX přidal +0,1% na 1085 bodů. Domácí trh tak dokázal setřást nervozitu z některých evropských burz (např. DAX oslaboval přes -1%), která následovala po eskalaci informací kolem obchodních cel. Aktivita v Praze zůstala slabší a prázdninová. Na žádném titulu neproteklo přes 100 mil. Kč. ČEZ, Erste a Komerční banka registrovaly kolem 70 mil. Kč. Akcie Erste se od denních minim ke konci obchodního dne zvedly k 890 Kč (+0,1%). Lepší závěr registrovala také Komerční banka na 950 Kč (+0,5%). Akcie ČEZu dnes stagnovaly na 576 Kč. Mírný růst si připsaly Moneta (+0,3%) či Unipetrol (+0,3%). Akcie mediální CETV se obchodovaly pod 88 Kč (+0,6%). Nejhorší výkon předvedla pojišťovna VIG, jejíž akcie téměř smazaly dvoudenní růst poklesem na 607 Kč (-1,7%).



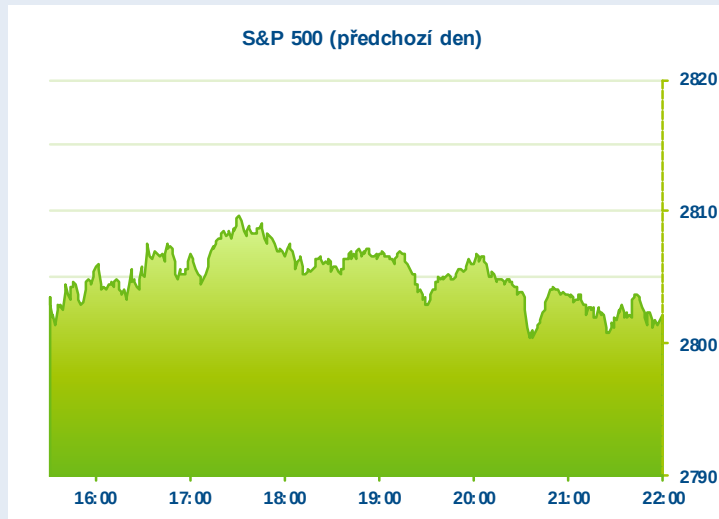
Německo

Německý index DAX se ve druhé polovině páteční seance dostal do záporu, a nakonec odepsal téměř procento, když oslabil o 0,98 %. Index táhly do červených čísel zejména ztráty automobilových společností. Nejvýrazněji odepsal Daimler (DAI; -2,4 %), následovaný byl Volkswagenem (VOW3; -2,3 %) a BMW (BMW; -1,8 %). V záporu uzavřel i dodavatel automobilových součástek Continental (CON; -2,0 %). Německý týdeník Spiegel dnes zveřejnil zprávu o tom, že Evropská komise vyšetřuje praktiky pěti velkých německých automobilek ohledně lobování jejich předních manažerů proti vyšším emisním standardům pro benzínové motory. Hovoří se o společnostech Daimler, BMW, Porsche, Audi a Volkswagenu.



USA

Americké indexy se v závěru týdne obchodovaly kolem nuly a nakonec všechny tři uzavřely na záporných nulách. Bluechipový Dow Jones odepsal 0,03 %, zatímco širší S&P 500 poklesl o 0,09 % a technologický Nasdaq o 0,07 %. Nejhuře si vedly firmy v realitním sektoru (-0,9 %), utility (-0,8 %) a sektor telekomunikací (-0,5 %). Naopak rostly firmy v odvětví nezbytné spotřeby (+0,6 %). Dnešní seanci opět hýbaly výroky prezidenta Donalda Trumpa, který obvinil Čínu a Evropskou unii z oslabování měnových kurzů. Vyjadřoval se také k americké centrální bance, kde dal najevo, že se mu nelíbí zvyšování úrokových sazeb ze strany Fedu. Navíc pro CNBC řekl, že je připraven klidně zavést clo na veškerý čínský import v objemu více než 500 miliard dolarů. Na americkém dluhopisovém trhu tak došlo k výprodeji, když výnos desetiletého vládního bondu se dostal na 2,895 %. Dolar na páru s eurem oslabil na 1,724 EUR/USD. Po pozitivních kvartálních výsledcích posílil Microsoft (MSFT; +1,80 %), naopak GE (GE; -4,52 %) oslabilo navzdory slušným výsledkům. Trhy však nepotěšilo snížení výhledu pro volné cash flow. Kvartální výsledky pomohly do plusu společnosti Honeywell (HON; +3,8 %).



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 předchozí den 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 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).