

### Očekávané události

#### USA:

- 14:30 Růst HDP (q-q) (anualizováno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 4,2 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:30 Osobní spotřeba (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 3,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 14:30 Deflátor HDP (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,3 %, předchozí hodnota: 2,2 %
- 14:30 Jádrový index výdajů na osobní spotřebu (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,3 %
- 16:00 Index spotřebitelské důvěry University of Michigan (červenec - konečný): očekávání trhu: 97,1, předchozí hodnota: 97,1

### Akciový výhled

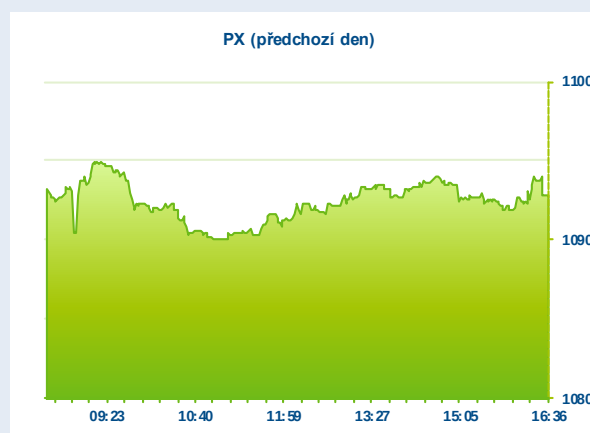
I po včerejším silnějším růstu vykazují futures kladné otevření v Evropě. Pohyb v úvodu však bude daleko skromnější (např. DAX +0,15%). Aktivita bude zřejmě vyšší až odpoledne v souvislosti s americkými makrodaty. Pražská burza včera rostla, index PX uzavíral na 1093 bodech (+0,2%). Výsledky za 2Q prezentovala společnost O2, provozní zisk EBITDA (2,77 mld. Kč) a čistý zisk (1,45 mld. Kč) lehce překonaly tržní odhady. Velkou reakci na zveřejněná čísla nečekáme. Mírně v kladných číslech by se mohly obchodovat domácí bankovní tituly. Celkově by index PX mohl nadále udržet úroveň 1090 bodů.

| Futures             | Kurz           | Změna |       |       |        |
|---------------------|----------------|-------|-------|-------|--------|
| Nasdaq 100          | 7447,5         | 0,23  |       |       |        |
| DJIA                | 25568          | 0,17  |       |       |        |
| S&P 500             | 2846           | 0,12  |       |       |        |
| DAX                 | 12820          | 0,08  |       |       |        |
| Euro Stoxx 50       | 3504           | 0,03  |       |       |        |
| Asijské indexy      | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nikkei 225          | 22712,75       | 0,56  | -0,78 | 1,20  | 12,65  |
| Shanghai Composite  | 2872,15        | -0,35 | 3,96  | -6,27 | -11,25 |
| Hang Seng           | 28723,18       | -0,20 | 2,75  | -4,09 | 6,83   |
| Americké indexy     | Poslední závěr | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Nasdaq Composite    | 7852,19        | -1,01 | 0,34  | 10,30 | 22,26  |
| S&P 500             | 2837,44        | -0,30 | 1,17  | 6,39  | 14,51  |
| Dow Jones Ind. Avg. | 25527,07       | 0,44  | 1,85  | 4,95  | 17,58  |
| Měnové páry         | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| EUR/USD             | 1,1638         | -0,03 | -0,68 | -4,04 | -0,33  |
| EUR/CZK             | 25,647         | 0,05  | -0,08 | 5,06  | -1,24  |
| USD/CZK             | 22,037         | 0,09  | -0,78 | 0,73  | -1,57  |
| USD/JPY             | 111,10         | -0,11 | -0,26 | 1,90  | -0,11  |
| Komodity            | Kurz           | Změna | W/W   | Q/Q   | Y/Y    |
| Zlato               | 1223,3         | -0,20 | -0,63 | -7,56 | -2,91  |
| Ropa                | 68,45          | 0,03  | 0,25  | 0,66  | 39,17  |

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

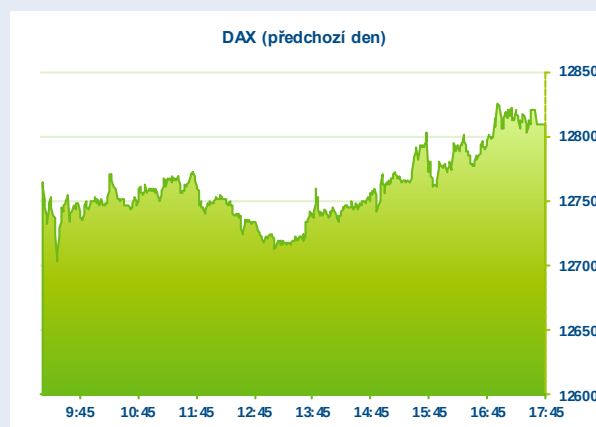
### Česká republika

Pražská burza ve čtvrtek mírně rostla, index PX uzavíral výše na 1093 bodech (+0,2%). Domácí trh těžil ze sentimentu na evropských burzách, ale tam akcie rostly poměrně více (např. DAX +1,5%). V aktivitě zvítězily akcie ČEZu, které se jako jediné dostaly nad 100 mil. Kč. Akcie ČEZu v závěru dne nepatrně posílily na 578 Kč (+0,17%). Erste zůstala obchodovaná nad úrovní 930 Kč. Mírný posun vzhůru absolvovala Moneta (+0,3%) na 78 Kč. Akcie Komerční banky naopak uzavíraly s drobným poklesem na 937 Kč (-0,2%). Před zítřejšími výsledky za 2Q posílily akcie společnosti O2 na 264,50 Kč (+1,15%). Podobný růst zaznamenaly pojišťovna VIG či Avast. Naopak ztrácela mediální CETV, jež končila na 85,40 Kč (-1,3%).



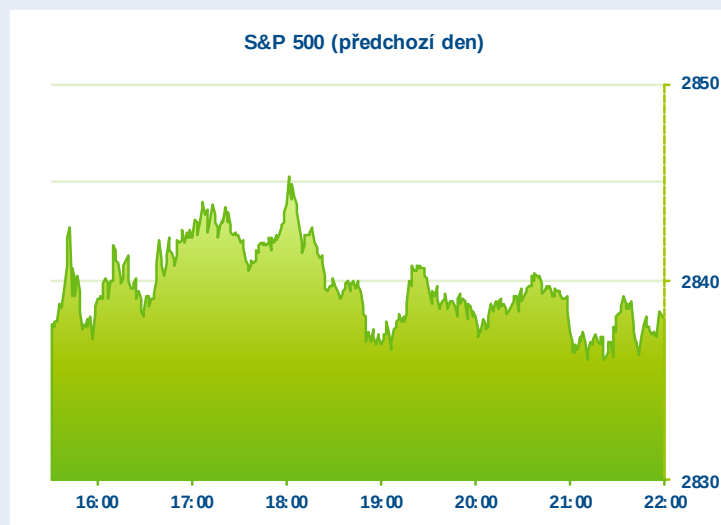
### Německo

Německý index DAX dnes uzavřel 1,83 % výše na 12805,34 b. V indexu byly pouze tři společnosti, jejichž akcie ztrácely. Nejvíce oslabily akcie společnosti Linde (LINU; -1,0 %), která ve včerejších výsledcích přiblížila průběh příprav fúze (v hodnotě 83 mld. USD) s americkou společností Praxair. Dále oslabovaly akcie společnosti Adidas (ADS; -0,4 %) a Deutsche Boerse (DB1; -0,8 %), ta včera po uzavření trhu zveřejnila výsledky s ukazateli zisků pod odhady (Bloomberg). Nejlépe se dnes projevoval automobilový sektor, ve kterém posílily společnosti BMW (BMW; +4,4 %) a Volkswagen (VOW3; +4,0 %). Pozitivní směr akcie nabraly po zprávách z včerejší schůzky prezidenta Spojených států Donalda Trumpa a předsedy Evropské komise J. C. Junckera, na které se probírala budoucnost zavádění celních opatření mezi USA a EU. Posilovala také automobilka Daimler (DAI +2,8 %) a to navzdory výsledkům, ve kterých reportovala pokles tržeb i zisků. Rostla také cena akcií společnost Covestro (ICOV; +2,35 %), která dnes ve svých kvartálních výsledcích ukázala růst všech svých hlavních finančních indikátorů.



## USA

Zámořské akcie celou dnešní seanci bojovali s důsledky špatných kvartálních výsledků Facebooku (FB -19%). Kompozitní NASDAQ nakonec oslabil o 1,01%, zatímco index SP500 ztratil 0,30%. DJIA naopak posílil o 0,45%. Pozitivní nálada vládla v energetickém sektoru (+1,0%), na utilitách (+1,1%) a průmyslových podnicích (+0,8%). Propadly se naopak informační technologie (-1,6%), mnoho důvodů k radosti nemají ani držitelé zdravotnických akcií (-0,2%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl poskytovatel marketingových informací Nielsen Holdings (NLSN -25%). Firma stejně jako Facebook zklamala investory výsledky za uplynulé čtvrtletí. Opačným směrem, rovněž po zveřejnění kvartálních čísel, zamířily akcie výrobce čipů Advanced Micro Devices (AMD +14%). Komoditní trhy se vyvíjely smíšeně. Oslabilo stříbro (-1,3%), pšenice (-1,2%) nebo zlato (-0,7%), zatímco ropa (+0,5%) a kukuřice (+0,7%) rostly.



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 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).