

Očekávané události

Německo:

- 14:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 CPI (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %

Eurozóna:

- 11:00 Ekonomická důvěra (červenec): očekávání trhu: 112,0, předchozí hodnota: 112,3
- 11:00 Indikátor obchodního klimatu (červenec): očekávání trhu: 12785, předchozí hodnota: 14246

Akciový výhled

Americké indexy v pátek ustoupily ze svých lokálních maxim a odevzdaly část svých předchozích zisků. V kontextu slabších výsledků (resp. doprovodných komentářů – Intel) se nedařilo především technologiím. Pokles byl patrnější především v druhé části seance a tak indexy v Evropě, i náš domácí index PX, nestačily reagovat a končily páteční obchodování s mírnými zisky. Dnešní open se dá v Evropě očekávat spíše v červených číslech, v záporu jsou jak futures na DAX (-0,6 %), tak na US indexy. O dalším sentimentu bude v týdnu rozhodovat pokračující výsledková sezona (Apple, Berkshire Hathway, Tesla, BMW) a rovněž zasedání centrální bankéřů. Rozhodovat o nastavení měnové politiky se bude v Japonsku, Velké Británii i USA. Své zasedání má v plánu i Česká národní banka a je reálný předpoklad, že sazby mohou jít opět výše. Na domácím akciovém trhu se v posledních dnech obchoduje v poklidné atmosféře. Index PX se sice postupně dostal přes svůj 200 denní klouzavý průměr, výraznějšího pohybu vzhůru jsme se však nedočkali. V kontextu horšího sentimentu to na růst při startu dnešního obchodování rovněž nevypadá. Růstovou sérii šesti dnů v řadě má za sebou Erste Group a je předpoklad, že na těchto cenách již budou investoři před zítřejšími výsledky obezřetnější. Své výsledky ve čtvrtěk představí i Komerční banka, kde byl v posledních dnech vidět v závěrečné aukci vždy prodejní tlak a titul končil na denních minimech. Mírný pokles zpět blíže k 570 Kč v kontextu sentimentu může předvést v úvodu dne ČEZ.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7268,25	-0,45			
DJIA	25374	-0,16			
S&P 500	2810,25	-0,26			
DAX	12788,5	-0,59			
Euro Stoxx 50	3503	-0,60			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22544,84	-0,74	0,07	1,09	13,11
Shanghai Composite	2860,28	-0,46	1,57	-6,77	-11,58
Hang Seng	28561,97	-0,84	2,05	-4,88	6,17
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7737,42	-1,46	-1,06	8,67	21,23
S&P 500	2818,82	-0,66	0,61	5,58	13,87
Dow Jones Ind. Avg.	25451,06	-0,30	1,57	4,69	16,77
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1656	0,00	-0,29	-3,49	-1,55
EUR/CZK	25,641	0,05	-0,33	3,83	-0,04
USD/CZK	21,997	0,07	-0,70	0,20	-1,67
USD/JPY	111,06	0,03	-0,24	1,58	0,73
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1222,6	-0,32	-0,24	-7,32	-3,65
Ropa	68,03	0,44	1,87	-0,70	35,30

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

Česká republika

Pražská burza v závěru týdne vykazovala nepatrné zhodnocení, když index PX dosáhl nejmenšího možného růstu o 0,01 % a mírné týdenní zisky tak byly udrženy. Aktivita nadále nedosahuje vysokých hodnot a zobchodovaný objem se nedostal nad hranici 300 mil. Kč. Lehce v kladných číslech se pohybovaly rakouské finanční emise. Pojišťovna VIG si připsala růst o 1,14 %, kurz se dostal nad hranici 620 Kč a je tak nejvýše od půlky června. Erste Group posílila o 0,26 %. U Komerční banky se opakovala situace z posledních dní, když se titul dostával pod tlak v závěrečné aukci. Z průběžně kladných hodnot se tak kurz dostal nakonec do záporu o 0,16 % a titul si připsal rovněž nejvyšší zobchodovaný objem. Komerční banka i Erste Group reportují příští týden své kvartální výsledky. Svůj report ohledně hospodaření mají po dnešku za sebou akcie telekomunikačního operátora O2. Firma vykazovala mírně lepší čísla, než očekával trh, když pokračuje nákladová disciplína. Kurz při nevýrazné aktivitě oslabil o 1,13 %. Dílčí hrozbou mohou být potvrzené další výrazné investice s přesahem do druhé poloviny roku. V červených číslech zakončila obchodování i Moneta (-0,38 %). S lehkým ziskem zakončil den naopak ČEZ (+0,26 %) při relativně nízkém objemu 65 mil. Kč.

PX (předchozí den)



Německo

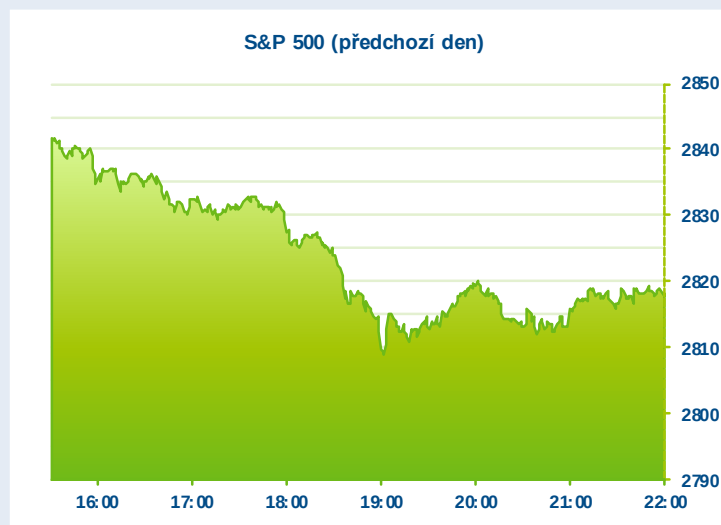
Německý index DAX se v průběhu celé páteční seance obchodoval v kladných číslech a nakonec uzavřel silnější o 0,43 %. Index táhly do plusu zisky společnosti Linde (LINU; +2,6 %), která se tak po včerejším poklesu navrátila k zisku ze střední seance, kdy reportovala solidní výsledky za druhé čtvrtletí. Zdatně ji sekundovaly také společnosti Lufthansa (LHA; +2,1 %), Deutsche Telekom (DTE; +2,0 %) a Bayer (BAY; +1,8 %), které si všechny připsaly kolem 2 % zisku. Solidně rostly i energetiky E. ON (EOAN; +1,4 %) a RWE (RWE; +1,4 %). Na opačné straně indexu v pátek uzavřely společnosti, které před otevřením trhu reportovaly čísla za druhý kvartál fiskálního roku 2018. Chemická společnost BASF (BAS; -2,7 %) klesala po slabším reportovaném zisku. Stejně jako BASF, ani Deutsche Boerse (DB1; -1,7 %) do plusu nepomohly oproti očekávání silnější tržby, když vykazovala taktéž ziskovost mírně pod konsensem.

DAX (předchozí den)



USA

Americké indexy se v závěru týdne obchodovaly v záporu a nakonec uzavřely souhrnně v červených číslech. Nejmírněji odepsal bluechipsový Dow Jones (-0,3 %), výrazněji pak širší S&P 500 (-0,66 %) a zejména technologický Nasdaq (-1,46 %). Sektor informačních technologií (-2 %) táhly do záporu ztráty Twitteru (TWTR; -20 %) a Intelu (INTC; -8,8 %), které oslabovaly po negativních kvartálních reportech za 2Q FY 18. V pátek byla zveřejněna také data o růstu amerického HDP, který ve druhém kvartále meziročně vzrostl o 4,1 % (konsensus trhu 4,2 %). Fedem sledovaný cenový index PC vzrostl o 2 % (odhad 2,2 %).



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 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).