

Očekávané události

Česká republika:

- 10:00 Měnová zásoba M2 (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,2 %

Německo:

- 09:55 Změna počtu nezaměstnaných (červenec): očekávání trhu: -10 tis., předchozí hodnota: -15 tis.

Eurozóna:

- 11:00 Míra nezaměstnanosti (červen): očekávání trhu: 8,3 %, předchozí hodnota: 8,4 %
- 11:00 CPI jádrový (y-y) (červenec - první, předběžný): očekávání trhu: 1,0 %, předchozí hodnota: 0,9 %
- 11:00 CPI odhad (y-y) (červenec): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 11:00 HDP (sezónně očištěno) (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,5 %

USA:

- 14:30 Osobní příjem (červen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,4 %
- 14:30 Osobní výdaje (červen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,2 %
- 14:30 Index jadrových výdajů na osobní spotřebu (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,0 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 14:30 Index nákladů práce (2Q): očekávání trhu: 0,7 %, předchozí hodnota: 0,8 %

Akciový výhled

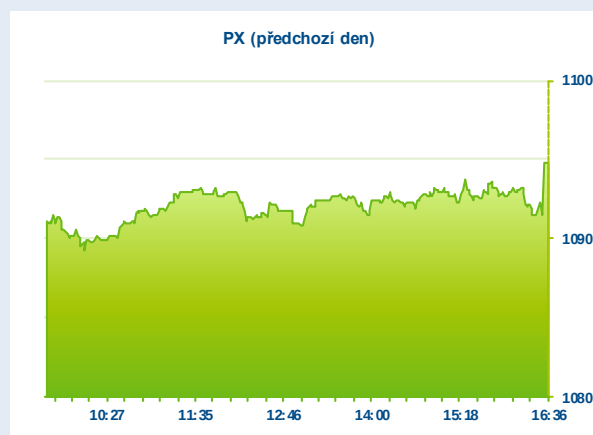
Americké akcie včera pokračovaly v poklesu, když pod tlakem byly především technologické tituly. Nasdaq od svého historického maxima z minulého týdne oslabil již o více jak 4 %. Analytici Morgan Stanley varovali, že trh může být na pokraji výraznější korekce. Domácí akciový trh včerejší pokles v Evropě relativně ustál a index PX zavíral s mírným ziskem 0,17 %. V průběhu dne se však rovněž většinou držel v červených číslech, do kladných hodnot ho dostalo až obchodování v závěrečné aukci. Kladný open na domácím trhu by mohl být k vidění i dnes, když pozornost investorů se bude soustředit především na Erste Group, která reportovala své výsledky. Dobrá struktura provozních výnosů a podstatně lepší ziskovost než očekával trh (kladné náklady rizika, nižší efektivní daň) budou pro kurz oporou a titul by se měl posunout na vyšší hodnoty. Pozitivní vývoj nákladů rizika může být indikací i pro ostatní finanční tituly. Moneta byla včera pod tlakem při vysokém objemu, na úrovni kolem 76 Kč lze však již čekat vyšší poptávku. Objemy obchodů u ČEZu jsou v posledních dnech nižší a kurz se postupně dostal až na 580 Kč. Aktivnější prodeje na těchto úrovních zatím nejsou k vidění, dílčí poklesy se spíše stále využívají k nákupům.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7215,5	0,21			
DJIA	25297	0,05			
S&P 500	2807	0,13			
DAX	12799	-0,02			
Euro Stoxx 50	3509	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22553,72	0,04	0,66	0,34	12,95
Shanghai Composite	2870,49	0,05	0,33	-6,92	-11,81
Hang Seng	28595,75	-0,48	1,69	-6,74	6,50
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7630,00	-1,39	-2,70	7,98	19,69
S&P 500	2802,60	-0,58	-0,16	5,84	13,37
Dow Jones Ind. Avg.	25306,83	-0,57	1,05	4,73	15,93
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,171	0,05	0,22	-2,36	-1,10
EUR/CZK	25,59	0,00	-0,61	2,04	-0,74
USD/CZK	21,843	-0,07	-0,30	-0,36	-1,87
USD/JPY	111,18	0,11	0,00	1,22	0,85
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1222,2	-0,16	-0,27	-6,47	-3,68
Ropa	68,51	-0,64	2,04	2,13	36,41

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

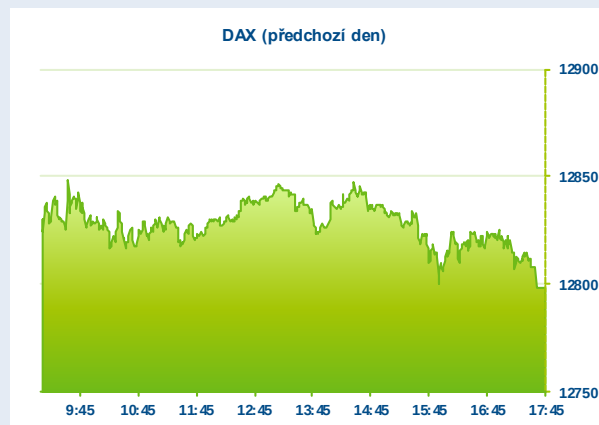
Česká republika

Pražská burza zahájila nový týden nerozhodně, když měřeno indexem PX v průběhu seance oscilovala poblíž pátečního závěru, aby nakonec zakončila se ziskem 0,17% na 1 094 bodech, díky silnější závěrečné aukci. Dařilo se především pojišťovně Vig, která přidala 1,69% na 632 Kč. Denní zisky v závěrečné aukci navýšila Komerční banka a zakončila s přírůstkem 1,39% na 948 Kč. V kladném teritoriu uzavřel taktéž Unipetrol (379 Kč +0,53%). Minimální změnu ocenění zaznamenal Čez (580 Kč +0,09%) a Erste Bank (935 Kč +0,02%). Naopak nedařilo se především akciím Moneta Money Bank (76 Kč -2,19%), kde panovala od začátku seance silná prodejní objednávka, o čemž svědčí i nejvyšší zobchodovaný objem na titulu a to 230 mil. Kč. Ztrácely taktéž akcie O2 (259 Kč -0,96%), Cme (-0,58%), Kofoly (296 Kč) a Stock Spirits (-2,56%).



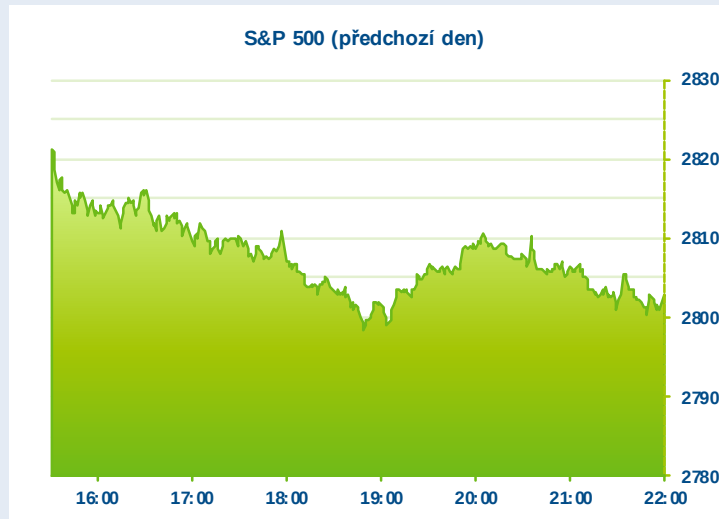
Německo

Index DAX odepsal 0,48 % na 12798,2 b. Evropské a německé akcie vstoupily do nového týdne mírným poklesem. Nedařilo se akciím SAPu (SAP; -2,9 %). O 1,9 % níže uzavřel také ThyssenKrupp (TKA; -1,9 %) a E.ON (EOAN; -1,9 %). Dařilo se akciím německých bank. Deutsche Bank (DBK) posílila o 2,9 %, Commerzbank (CBK) o 1 %. Rostla také Lufthansa (LHA; +1,1 %).



USA

Zámořské akcie v druhé části obchodní seance dále prohloubily své ztráty. Indexy tíží zejména pokračující propad technologických titulů. Kompozitní NASDAQ uzavřel se ztrátou 1,4%. Indexy DJIA a SP500 uzavřely shodně o 0,6% slabší. Z jednotlivých sektorů se kromě již zmiňovaných informačních technologií (-1,8%) příliš nedařilo ani průmyslovým podnikům (-0,9%). Výrazně naopak posílily telekomunikační společnosti (+1,9%). Rostoucí ropa pomohla energetickým společnostem (+0,8%). V rámci indexu SP500 si nejhůře vedl největší americký producent masa Tyson Foods (TSN -7,5%). Firma díky obchodní válce USA s jejími nejvýznamnějšími zahraničními odběrateli (Čína a Mexiko) snížila odhad zisku pro letošní rok. V propadu po pátečních výsledcích pokračovaly akcie Twitteru (TWTR -7,9%). Lepší čísla za uplynulé čtvrtletí naopak pomohla výrobci pneumatik Goodyear (GT +3,9%). Na komoditních trzích převládala zelená barva. Kromě již zmiňované ropy (+1,9%), rostla pšenice (+3,1%), kukuřice (+1,3%), zemní plyn (+0,7%) nebo sója (+0,7%).



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 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).