

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 10,1 %
- 09:00 Průmyslová výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,4 %
- 09:00 Maloobchodní tržby (y-y) (červen): očekávání trhu: 2,2 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 09:00 Maloobchodní tržby bez automobilů (y-y) (červen): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 5,0 %

Německo:

- 08:00 Podnikové objednávky (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červen): očekávání trhu: 3,4 %, předchozí hodnota: 4,4 %

Akciový výhled

Zámořské trhy zakončily týden s kladným výsledkem a zdá se, že stupňující se rétorika ohledně obchodních válek zatím investorům moc starostí nedělá. Začátek nového týdne by měl být v Evropě rovněž v lehce zelených číslech, zisky na evropských i amerických futures však nejsou velké. Dílčí brzdou lepšího vývoje může být podstatně slabší report průmyslových objednávek v Německu. Domácí trh v minulém týdnu přerušil pětiletý růstovou sérii, pokles byl však pouze nepatrný a rovněž charakter obchodování se příliš nezměnil. Index PX nadále osciloval kolem hranice 200 denního klouzavého průměru a k výraznějším pohybům ani jedním směrem se neměl. Podobný charakter lze očekávat i v rámci dnešního dne, když začátek obchodování bude bez výraznějšího pohybu. ČEZ uzavíral v pátek těsně pod letošními maximy a potvrdilo se, že dílčí poklesy jsou nadále využívány k dokupování pozic, když elektřina a povolenky zůstávají na vyšších hodnotách. Zda bude prostor pro atak hranice 600 Kč, budou částečně rozhodovat zítřejší výsledky. Další výraznější vylepšování kurzu před výsledky však již nečekáme. Erste po výsledcích již má a přes dobrá čísla se výraznější posun nekonal a vliv postupně vyprchal. Nadále však předpokládáme, že je v následujících dnech prostor spíše pro atak hranice 970 Kč, než pokles zpět k 920 Kč. Prodejní tlak na Monetě v závěru týdne ustoupil a tak by mohl kurz pokračovat v korekci a vracet se nad 76 Kč. Společnost reportuje výsledky ve středu. Komerční banka končila v pátek na spodní straně svého obchodního pásma 935 – 955 Kč, kde se drží poslední měsíc. S dobrými výsledky v zádech nevidíme moc důvodů, proč by se měl kurz dostat níže a atakovat hranici 920 Kč.

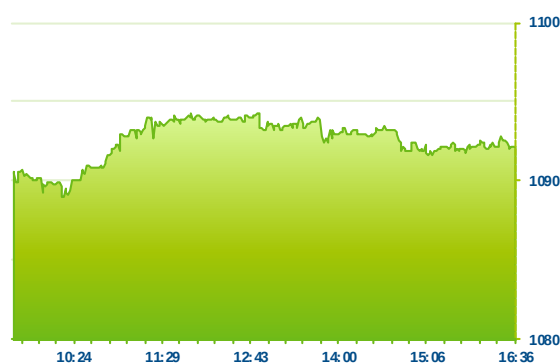
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409,25	0,10			
DJIA	25435	0,10			
S&P 500	2841,75	0,08			
DAX	12620,5	0,07			
Euro Stoxx 50	3484	0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22507,32	-0,08	-0,83	0,23	12,46
Shanghai Composite	2711,09	-1,07	-4,63	-11,62	-16,27
Hang Seng	27824,6	0,54	-3,92	-8,70	0,53
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7812,02	0,12	0,96	10,21	23,21
S&P 500	2840,35	0,46	0,76	8,01	14,89
Dow Jones Ind. Avg.	25462,58	0,54	0,05	6,40	15,60
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1555	-0,10	-1,27	-3,06	-2,02
EUR/CZK	25,642	0,14	1,50	3,65	0,15
USD/CZK	22,18	0,25	0,20	0,47	-1,87
USD/JPY	111,25	0,00	0,17	1,99	0,47
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1213,7	-0,18	-0,86	-7,64	-3,69
Ropa	67,49	0,21	-2,10	-4,42	36,17

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

Česká republika

Pražská burza po třech poklesech v řadě obrátila směr a měřeno indexem PX v závěru týdne stoupla o 0,28% na 1 092 bodů. Dařilo se především Čezu, který při nejvyšším denním objemu 112 mil. Kč posílil o 0,95% 583 Kč. Podporou pro titul se stal růst cen emisních povolenek – u nejvyšších úrovní od roku 2011 a el. energie v SRN. Včerejší ztrátu částečně korigovala Erste Bank (942 Kč +0,45%) a se ziskem uzavřelo taktéž Cme (86 Kč +0,95%) a akcie O2 (261 Kč +0,58%). Naopak přes včerejší solidní výsledky oslabila Komerční banka o -0,58% na 936 Kč s druhým nejvyšším objemem 106 mil. Kč. Moneta Money Bank stagnovala na 76 Kč a beze změny uzavřela taktéž pojišťovna Vig (620 Kč). V rámci celého týdne vykazala pražská burza minimální změnu -0,1%.

PX (předchozí den)



Německo

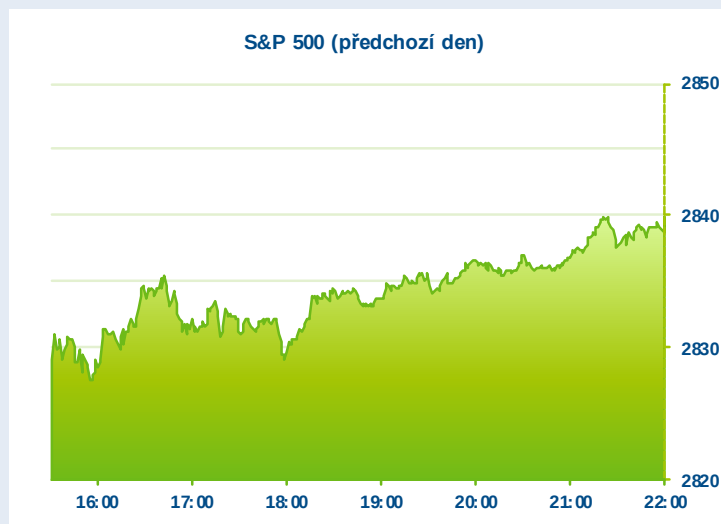
Německý index DAX uzavřel páteční seanci silnější o 0,55 % na 12615,76 b. Do kladných hodnot index táhlo dvacet společností, mezi které patří také Adidas (ADS; +2,7 %) nebo Henkel (HEN3; +2,1 %). Naopak oslabovaly společnosti ThyssenKrupp (TKA; -2,4 %), RWE (RWE; -1,1 %), nebo společnost Siemens (SIE; -1,9 %), která oslabila již druhý den za sebou po zveřejnění negativních výsledků z předešlého dne. Allianz dnes také vydávala výsledky, po kterých její akcie stouply o 0,95 % na 187,40 EUR za akcii. Euro aktuálně posiluje na měnovém trhu proti americkému dolaru 0,1 %, avšak od počátku týdne oslabilo již 0,51 %. Výnosy z německých vládních dluhopisů s destiletou splatností dnes klesl o 0,05 na 0,410.

DAX (předchozí den)



USA

Americkým akciím se, podobně jako včera, dařilo. Hlavní podporou dnešnímu růstu byl výkon sektoru nezbytné spotřeby. Tomu významně pomohly vzhůru dobré výsledky potravinářského konglomerátu Kraft-Heinz. Firma reportovala nad očekávání zisk i tržby a navíc se objevují spekulace, že jedná o spojení se společností Campbell Soup (CPB +3,07%). Dalším růstovým sektorem byly, oproti včerejšku, reality. Těm pomohla makrodata z trhu práce, která vyzněla spíše neutrálně, důležitější však bylo, že potvrdila dojem stabilního makroekonomického prostředí a v kontextu posledních komentářů z FED tak oslabil obavy ze skokového zvyšování sazeb. Oproti těmto událostem dnes hrálo, jako už tradičně, špičkování USA a Číny ve věci obchodních cel na výroby. Dnes si svou polívčičku přihřála Čína. Sektor průmyslových společností tak byl opět v záporu. Spolu s ním klesal ještě sektor energetický. Výsledková sezóna dnes opět přinesla několik za zmínku stojících událostí. Skokanem dne jsou akcie výrobce outdoorové elektroniky GoPro (GPRO +19,32%), který po výsledcích raketově roste. Ačkoliv je firma stále ve ztrátě, tak překvapila tržbami a zmírnila obavy z uvádajícího zájmu o celý sektor sportovních kamer, ve kterém především firma působí. Velmi dobře se rovněž vedlo vývojáři počítačových her Take Two Interactive Software. Společnost roste o 15%, navyšuje výhled. Naopak v problémech byli dnes akcionáři softwarové firmy Symantec. Společnost, která na přelomu roku zaznamenala historicky nejvyšší cenu svých akcií, od té doby odepsala téměř 50% hodnoty. Jedním z důvodů je i probíhající vyšetřování korektnosti minulých hospodářských výsledků. Aktuální čísla nepotěšila propadem tržeb a navíc bylo oznámeno propouštění asi 8% zaměstnanců.



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).