

Očekávané události

ČR:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (červen): očekávání trhu: 15,6 mld., předchozí hodnota: 6,9 mld.
- 10:00 Devizové rezervy (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$144,1 mld.

USA:

- 16:00 Nové pracovní pozice JOLTs (červen): očekávání trhu: 6625, předchozí hodnota: 6638

Akciový výhled

Širší US index S&P se včera opět o něco přiblížil svému historickému maximu, když v čele růstu byly technologie a finanční sektor. V kladných číslech se vesměs přes noc pohybovaly i asijské burzy. Německý DAX zaznamenal v posledních dnech relativně slabší výkonnost, když zátěží byla jak makro data z tamního trhu, tak opět posilující dolar. Minimálně z pohledu měnového vývoje by to mělo být dnes lepší (makra opět nic moc, slabší průmyslová produkce) a DAX by měl otvírat v zelených číslech. Pražská burza se již téměř měsíc drží v postranním pohybu ve velmi úzkém pásmu a k výraznější reakci ji nevyprovokovaly ani zveřejňované výsledky. Dnes to mohl změnit ČEZ, ale zveřejněná data pro titul nejspíš impulzem nebudou a dílčí ztráty ČEZu mohou působit proti pozitivnímu sentimentu, který bude pozitivně ovlivňovat především banky. Výsledkem tedy bude pravděpodobně opět nevýrazný pohyb. Na první pohled velmi slabá čísla ČEZu jsou částečně ovlivněna přeceněním vybraných položek, které naopak kladně ovlivní výsledky v druhé polovině roku, ale i tak jsou lehce slabší, než očekával trh. Výhled byl potvrzen a tak by negativní reakce nemusela být výrazná. Erste by se měla vracet zpět přes 950 Kč, když sentiment v sektoru může podpořit výsledky Commerzbank. Moneta již tři dny bojuje o návrat nad hranici 76 Kč, s absencí prodejce z minulého týdne by se to před zítřejšími výsledky mohlo dnes podařit.

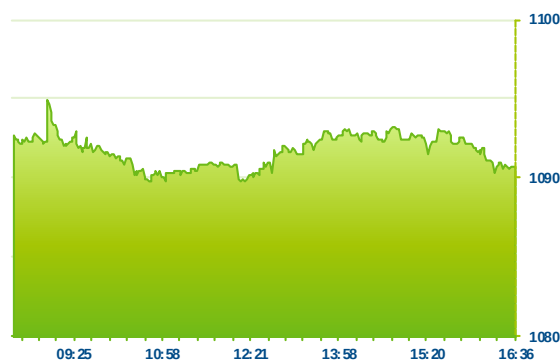
Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7469,5	0,34			
DJIA	25538	0,27			
S&P 500	2855,25	0,18			
DAX	12638	0,48			
Euro Stoxx 50	3488	0,32			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22662,74	0,69	-0,17	0,15	12,81
Shanghai Composite	2765,32	2,22	-5,71	-12,48	-17,07
Hang Seng	28205,61	1,39	-3,18	-7,04	0,93
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7859,68	0,61	3,01	9,02	23,74
S&P 500	2850,40	0,35	1,71	7,02	15,08
Dow Jones Ind. Avg.	25502,18	0,16	0,77	5,11	15,43
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1575	0,19	-1,00	-2,43	-1,86
EUR/CZK	25,639	0,04	1,24	2,77	-0,02
USD/CZK	22,148	-0,18	0,30	0,30	-1,88
USD/JPY	111,24	-0,14	-0,55	1,95	0,46
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1213	0,20	-1,09	-7,67	-3,75
Ropa	68,14	0,29	0,77	-1,19	37,48

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

Česká republika

Index PX se podobně jako v uplynulém týdnu pohyboval po celou seanci bez výraznějších změn, aby nakonec uzavřel s mírnou ztrátou -0,15% na hodnotě 1 090 bodů. Před zítřejším výsledkovým reportem částečně korigoval Čez (579 Kč - 0,69%), přestože cena el. energie v SRN pokračovala v růstu. Největší ztrátu zaznamenal Stock Spirits, když odepsal -3,27% s kurzem u 62 Kč. Společnost bude taktéž tento týden ohlašovat výsledky a to ve středu. V záporném teritoriu zakončil rovněž Pegas (-0,67%) a Kofola (-0,69%). Moneta Money Bank po odeznění silné prodejní objednávky z první poloviny minulého týdne stagnovala na 76 Kč. Bez výraznější změny se vyvíjela i Komerční banka (936 Kč -0,05%). Naopak určitý zisk si připsala především Erste Bank (946 Kč +0,49%) a akcie O2 (262 Kč +0,38%). Největší objem zaznamenal Čez (69 mil. Kč), celkový zobchodovaný objem pod 250 mil. Kč byl však výrazně podprůměrný

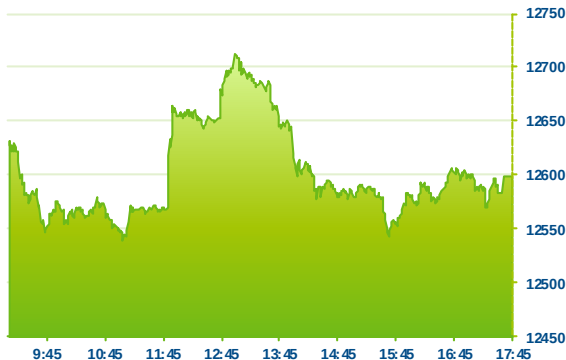
PX (předchozí den)



Německo

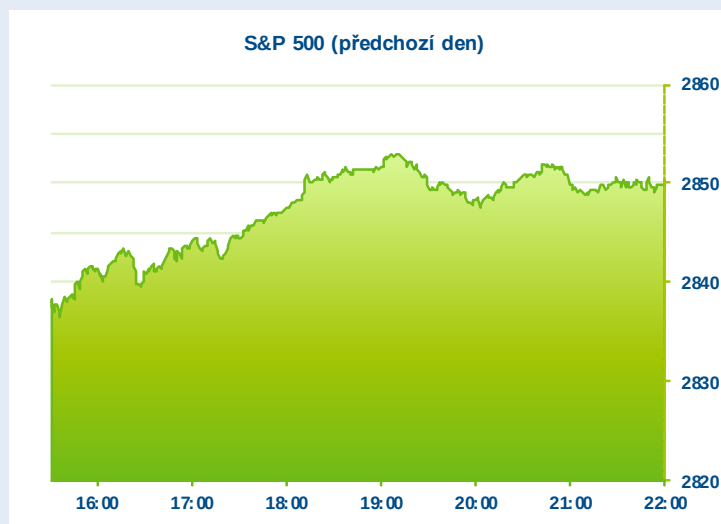
Německé akcie nedokázaly navázat na páteční zisky a vstoupily do nového týdne slabší o 0,25 %. Do záporu byl index tažen zejména sektorem materiálů (-1,44 %) a realit (-0,54 %). Nejztrátovějším titulem byla německá firma podnikající v oboru technických plynů Linde (LINU; -7,5 %). Společnost dnes oznámila, že zvažuje prodej dalším amerických aktiv, který by de facto znamenal naprostý odchod z amerického trhu. Společnost tento krok zvažuje ve snaze zachránit fúzi se společností Praxair Inc. v hodnotě 47 mld. USD. V popředí ziskových titulů je HeidelbergCement (HEI; +1,9 %) a automobilka BMW (BMW; +1,4 %), která se dnes od JPMorgan dočkala zvýšení doporučení z „underweight“ na „hold“ s cílovou cenou 90 EUR.

DAX (předchozí den)



USA

Na začátku nového týdne americké akciové trhy navázaly na růst z konce minulého týdne a index Dow Jones posílil o 0,16% a širší S&P uzavřel silnější o 0,36%. Náladu na trzích byla vesměs v klidnějším duchu, protože již trhy mají za sebou zasedání FEDu, ECB Bank, Bank of England a také Bank of Japan. V USA nás tedy nečekají žádná důležitá data, ale velkou měrou ovlivňuje investory téma obchodních válek. Podle analytiků neustává tlak na čínský yuan a to i přes to, že čínská centrální banka stupňuje cílené restriktce na spekulace na forwardovém trhu a také sentiment trhu zatím neovlivňují ani odvetná opatření ve formě čínských cel v rozmezí 5 – 25% na americké zboží v hodnotě 60 mld. USD. Americký dolar zůstává i po předchozích statistikách z amerického trhu práce silný a pohybuje se u úrovně 1,1553 USD/EUR. Podle analytiků data nebyla špatná a trh již nemá důvod pochybovat, že FED v září s nejvyšší pravděpodobností zvýší úrokové sazby. V centru pozornosti byla dnes lehká ropa, která přidávala během obchodování až 1,6 1,1% a pohybuje se u úrovně 69,21 USD/barel, ale nakonec korigovala k úrovni 68,9 USD/barel tj. 0,53%. WTI tak reagovala na zprávu ropného kartelu OPEC, kde podle jeho statistik produkce v Saúdské Arábii v červenci poklesla meziměsíčně o 200 000 barelů na výsledných 10,29 mil. barelů denně. Tento pokles produkce přišel navzdory dohodnutému růstu produkce ve snaze korigovat příliš vysoké ceny ropy na světových trzích. Na základě výše zmíněných informací se tak dnes dařilo akciím v těžebním sektoru černého zlata, mezi které patří společnost Marathon Oil Corp. (MRO), jejíž akcie ze začátku seance nabraly 1,5%, ale obchodování uzavřely jen na necelých 0,1% a také akcie těžaře ropy a plynu Chesapeake Energy CHK), které se pohybovaly výš se ziskem více než 5,3% a o skoro 0,5% výš uzavřely akcie konkurenční společnosti Cabot Oil & Gas Corp. (COG) a s nárůstem 0,8% zatím obchodovaly akcie těžařské společnosti Transocean (RIG), která těží ropu především z mořských věží v oceánu. Na pokles cen mědi (GHGU8) -1,5 % na 2,722 USD za libru doplácely dnes akcie společnosti Freeport McMoran (FCX), které ztratily ze své hodnoty více než 1,8%. Růst cen ropy se také příznivě podepsal v průběhu obchodní seance na hodnotě akcií Anadarko Petr. Corp. (APC), které přidávaly 1,6%, ale nakonec uzavřely v červeném se ztrátou 0,4% a také konkurenční akcie Petroleo Brasileiro (PBR) zavřely v červeném níž o 0,5%.



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).