

Očekávané události

ČR:

- 09:00 HDP (q-q) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 0,8 %, předchozí hodnota: 0,5 %
- 09:00 HDP (y-y) (2Q - první, předběžný): očekávání trhu: 2,7 %, předchozí hodnota: 4,2 %

Německo:

- 11:00 Průzkum ZEW - index současných podmínek (srpen): očekávání trhu: 72,1, předchozí hodnota: 72,4
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: -21,3, předchozí hodnota: -24,7

Eurozóna:

- 11:00 Průmyslová výroba (m-m) (sezónně očištěno) (červen): očekávání trhu: -0,4 %, předchozí hodnota: 1,3 %
- 11:00 Průmyslová výroba (y-y) (očistěno o počet pracovních dní) (červen): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,4 %
- 11:00 HDP (y-y) (sezónně očištěno) (2Q - předběžný): očekávání trhu: 2,1 %, předchozí hodnota: 2,1 %
- 11:00 Průzkum ZEW - index očekávání (srpen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -18,7

USA:

- 12:00 Optimismus malých firem NFIB (červenec): očekávání trhu: 106,8, předchozí hodnota: 107,2
- 14:30 Index importních cen (m-m) (červenec): očekávání trhu: 0,0 %, předchozí hodnota: -0,4 %
- 14:30 Index importních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: 4,5 %, předchozí hodnota: 4,3 %
- 14:30 Index exportních cen (y-y) (červenec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 5,3 %

Akciový výhled

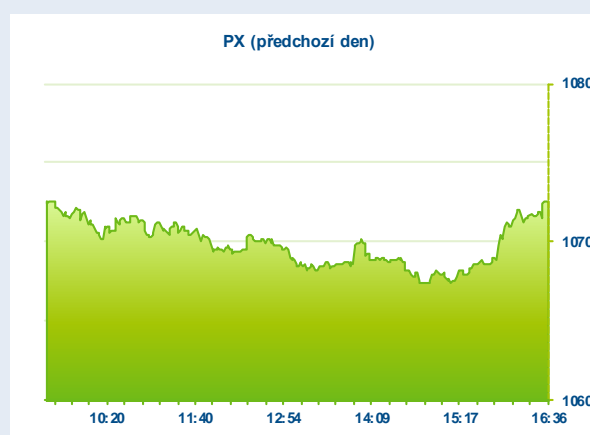
Po poklesech indikují futures pro Evropu růstové otevření, např. DAX by měl startovat +0,5% výše. Vzpruha přichází včas, řada evropských indexů byla na důležitých úrovních podpory. Většinou růstově se přes noc prezentovaly také asijské trhy. Pražská burza se přes pokračování nervozity v Evropě dobře držela již včera, což jsme i čekali. Index PX uzavíral na 1073 bodech. Uklidnění v bankovním sektoru by mohlo přinést mírné růsty i pro finanční tituly obchodované v Praze. Na zajímavých úrovních se obchodují akcie ČEZu, ceny elektřiny se vyvíjejí příznivě a povolenky se dokonce včera obchodovaly nejvýše od roku 2011. Výsledky za 2Q prezentovala společnost Kofola, oproti našim odhadům dopadly lépe.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7450,5	0,45			
DJIA	25298	0,33			
S&P 500	2835	0,34			
DAX	12411,5	0,34			
Euro Stoxx 50	3423	0,35			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22356,08	2,28	-2,89	-3,96	10,78
Shanghai Composite	2776,55	-0,33	2,98	-11,93	-13,17
Hang Seng	27669,45	-0,96	0,42	-10,24	3,92
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7819,71	-0,25	-0,51	5,63	24,98
S&P 500	2821,93	-0,40	-1,00	3,45	15,59
Dow Jones Ind. Avg.	25187,70	-0,50	-1,23	1,44	15,23
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1425	0,15	-1,48	-3,48	-3,00
EUR/CZK	25,676	-0,33	1,83	4,01	1,30
USD/CZK	22,461	-0,53	0,34	0,45	-1,68
USD/JPY	110,95	0,22	-0,36	0,57	1,23
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1195	0,23	-1,34	-7,39	-7,03
Ropa	66,75	0,27	-2,33	-6,49	39,83

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

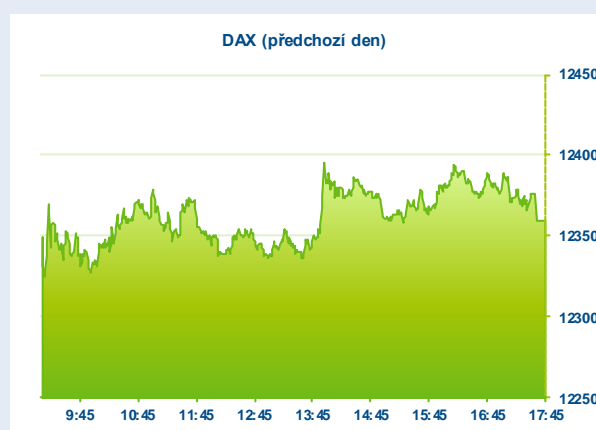
Česká republika

Pražská burza v první obchodní den týdne nakonec uzavírala na červené nule, index PX končil na 1072,6 bodech. Domácí trh se tak držel o něco lépe než některé okolní indexy. Na jinak klidném trhu byla největší aktivita na bankovních titulech. Komerční banka (150 mil. Kč), Moneta (126 mil. Kč) a Erste (110 mil. Kč) se pohybovaly v užším rozpětí. Erste nakonec mírně rostla (+0,5%), Moneta stagnovala a Komerční banka lehce ztrácela (-0,3%). Akcie ČEZ zůstaly „před branami“ mety 550 Kč (-0,1%). Nepatrný pokles zaznamenala také mediální CETV, jež uzavírala na 79,90 Kč (-0,1%). Po poklesech ze závěru minulého týdne rostly akcie Pegas (+2,5%). Naopak pojišťovna VIG si odepsala -1,3% na 609 Kč.



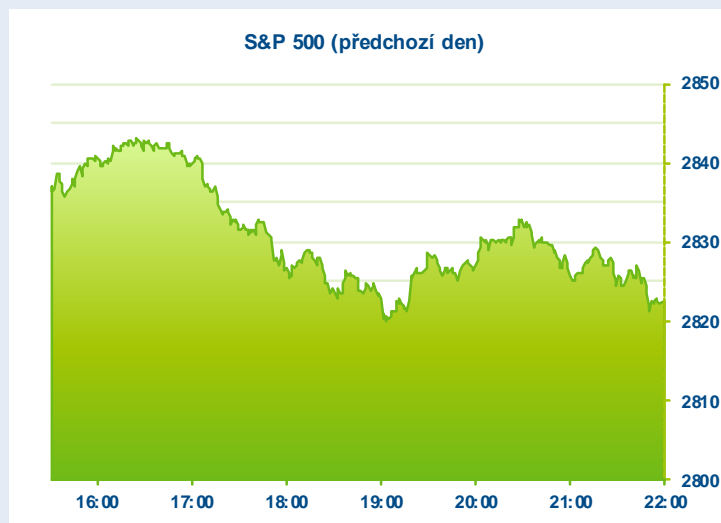
Německo

Hlavní americké indexy sice otevřely pondělní seanci růstově, avšak nakonec všechny tři uzavřely v červených číslech. Nejvýrazněji klesal bluechipsový Dow Jones (-0,5 %), následovaný širším indexem S&P 500 (-0,4 %). Technologický Nasdaq poklesl o něco mírněji (0,25 %). Na pozadí nejistoty a obav z dění v Turecku posiloval dolar a vytvářel tak tlak na ceny komodit. Energetický sektor nakonec uzavřel nejhůře ze všech odvětví z indexu S&P 500, ropa WTI klesala o cca 4 % na 6,29 dolarů za barel. Nedařilo se ani sektoru základních materiálů a finančním titulům (oboje -1,0 %).



USA

Německý DAX se stejně jako celá Evropa na startu týdne od začátku seance obchodoval v záporu, a nakonec uzavřel slabší zhruba o půl procenta. Na evropských trzích se po celý den projevoval negativní sentiment z titulu obav o dění v Turecku. Mírné uklidnění situace se pokusila přinést tamní centrální banka, která zveřejnila seznam nástrojů, kterými je schopna pomoci tureckým bankám s případnými problémy s likviditou. Turecká lira se však nadále obchoduje velmi blízko hranice 7 USD/TRY. Pod tlakem tak v Evropě stejně jako v pátek byly bankovní tituly. Deutsche Bank navíc nepomohlo ani snížení doporučení ze strany americké Bank of America z předchozího neutral na underperform. Ve zprávě uvádí Bank of America jako důvod nižší bilanci banky indikující nižší budoucí ziskovost. Analytici americké banky vyjadřují pochybnosti ohledně schopnosti Deutsche Bank (DBK; -2,0 %) dostát svým střednědobým cílům bez toho, aniž by nadále musela snižovat rozvahu, a to nad již probíhající redukce. Dnes také banka oznámila, že škrtky v Asii jsou téměř dokončeny. Klesala však i Commerzbank (CBK; -2,0 %), kterou do kladných vod nedostalo ani zvýšení doporučení ze strany Berenbergu na hold z předchozího sell. Nejvýrazněji však v pondělí odepisoval chemický a farmaceutický koncern Bayer (BAYN; -10,3 %) poté, co byl zveřejněn verdikt amerického soudu v neprospěch společnosti Monsanto, kterou Bayer nedávno akvíroval. Soud v San Francisku nařídil Monsanto zaplatit odškodné 289 milionů dolarů za to, že herbicid americké firmy způsobil žalobci rakovinu. Bayer se tak propadl na nejnižší úroveň za téměř dva roky.



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).