

## Očekávané události

### Eurozóna:

- 11:00 Stavební výroba (m-m) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 0,3 %
- 11:00 Stavební výroba (y-y) (červen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,8 %

## Akciový výhled

Evropské indexy by mohly otvírat nový týden mírným posílením. Např. futures na DAX indikují otevření +0,45% výše. Přes noc se Asii (kromě Japonska) podařilo růst, Wall Street v pátek uzavírala poměrně silná (např. SP500 na 2850 bodů). Tento týden by Evropa mohla napravit zaostávání za zámořskými akciemi, které již v uplynulém týdnu rostly (kolem 0,7%), zatímco evropské indexy pod tíhou neklidu kolem Turecka ztrácely přes -1,5%. Uvidíme, zdali Evropě také pomůžou pokračující jednání mezi Čínou a USA kolem obch. cel. V závěru týdne pak budou investoři sledovat tradiční setkání centrálních bankéřů v Jackson Hole. Praha byla minulý týden zasažena pokračujícím negativním sentimentem v Evropě. Index PX uzavíral v pátek na 1058 bodech, což znamenalo oslabení -1,4% v kontextu týdne. Nyní by měl mít domácí trh silnější podporu u 1050 bodů na indexu. Sledována bude Erste, jejíž akcie se nebezpečně přiblížily ke svým letním minimům u 880 Kč a pro celý trh by bylo dobré tyto úrovně udržet. Akcie ČEZu se obchodují alespoň v dohledu 550 Kč. Mediální CETV uzavírala v zámoří na dohled 78 Kč.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7400,5	0,17			
DJIA	25702	0,11			
S&P 500	2853,75	0,05			
DAX	12238	0,31			
Euro Stoxx 50	3379	0,30			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	22199	-0,32	-0,12	-2,49	13,03
Shanghai Composite	2663,56	-0,20	-4,52	-15,39	-18,34
Hang Seng	27432,92	0,81	-4,07	-12,05	-0,48
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7816,33	0,13	-0,29	5,88	25,63
S&P 500	2850,13	0,33	0,59	4,78	17,29
Dow Jones Ind. Avg.	25669,32	0,43	1,41	3,87	18,02
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1419	-0,16	0,09	-3,16	-3,35
EUR/CZK	25,689	0,05	-0,34	3,32	1,86
USD/CZK	22,504	0,23	-0,28	0,03	-1,60
USD/JPY	110,57	0,07	-0,13	-0,42	1,47
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1185,3	0,68	-0,58	-8,18	-8,22
Ropa	65,07	-0,21	-2,25	-10,06	36,90

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

### Česká republika

Pražské burze se nedaří vymanit se z červených čísel a za poslední dva týdny byla pouze jediná růstová seance (a to pouze o 0,11 %). Je pravda, že ani poklesy nejsou výrazného charakteru a jedná se o pohybu v řádech desetin procenta, ale i tak index PX z předchozích lokálních maxim oslabil již o téměř 3,5 %. Na týdenní bázi index oslabil o 1,43 %. Dnešní den byl velmi podobný těm předchozím, když za relativně nízkých objemů index oslabil o 0,31 % a v čele poklesu byla Erste Group. Titul ztratil 1,19 % a kurz ve Vídni již koketuje s předchozím minimem na úrovni 34 EUR. Dnes se k poklesu přidala i pojišťovna VIG, která oslabila o 1,88 % a těsně udržela hranici 600 Kč. Elektřina na německém trhu opět povyrosla o téměř 1 % a ČEZ nadále neměl sílu následovat tento vývoj. Nůžky vývoje těchto dvou aktiv se tak rozvírají ještě více a podobný jev v takto výrazné podobě nebyl k vidění dlouhé měsíce. Pokles v závěrečné aukci pro ČEZ znamenal nakonec ztrátu 0,09%. Týden bez růstu završily akcie mediální CME, které oslabily o 1,28 %. Moneta byla v závěru dne poptávaná a kurz zavíral těsně pod hranici 77 Kč s růstem o 0,46 %. Kurz se již těsně dostal nad své krátkodobé klouzavé průměry a z technického pohledu by se po konsolidaci mohl otevřít prostor pro další růst. Komerční banka oslabila o 0,16 %, v červených číslech končily i akcie O2 (-0,38 %).

PX (předchozí den)



### Německo

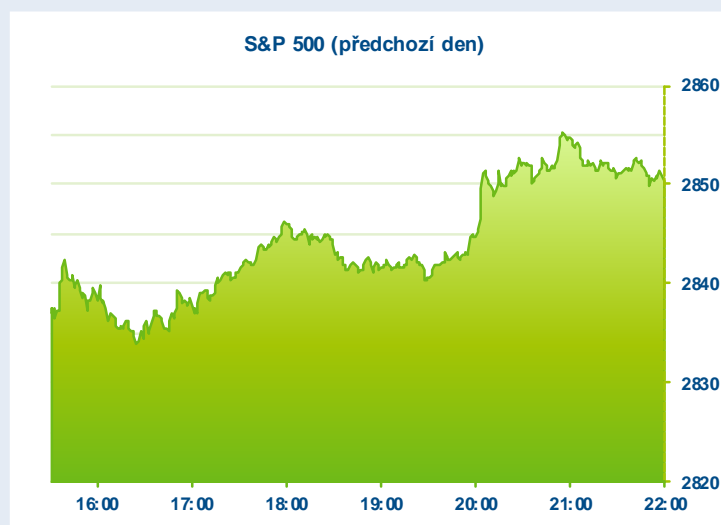
Německý DAX uzavřel páteční seanci mírně v červených barvách, když odepсал 0,22 %. V průběhu druhé poloviny seance však index nabral výraznější ztráty, které se mu povedlo umazat až v závěru obchodování. Index táhly do záporu zejména ztráty společností Heidelberg (HEI; -2,6 %) či ThyssenKrupp (TKA; -1,8 %). Oslobovaly také bankovní tituly Deutsche Bank (DBK; -1,3 %) a Commerzbank (CBK; -1,1 %). Nedařilo se ani technologické firmě Infineon (IFX; -1,3 %). Na opačné straně indexu uzavřela společnost Bayer (BAYN; +1,8 %), která se tak alespoň částečně rehabilitovala z výrazných propadů v tomto týdnu, které měly na svědomí soudní problémy Bayerem nedávno akizované americké firmy Monsanto. Mírněji posílila energetika E.ON (EOAN; +0,9 %).

DAX (předchozí den)



## USA

Hlavní americké indexy sice otevřely závěrečnou seanci nepatrnými ztrátami, nakonec však všechny tři uzavřely v kladných hodnotách. Do plusu se dokonce dostal i technologický Nasdaq (+0,13 %), kterého v průběhu seance tahaly do záporu ztráty technologických firem Applied Materials (AMAT; -7,7 %) a NVIDIA (NVDA; -4,9 %), které klesaly i přes pozitivní kvartální výsledky (viz zde a zde). Investory však nepotěšily výhledy pro další čtvrtletí. Naopak investory potěšila kvartální čísla obchodního řetězce Nordstrom (JWN; +13,0 %), který tak skokově posílil. Mírněji po výsledcích rostla i firma Deere (DE; +2,36 %). Nakonec uzavřely v plusu všechny sektory z indexu S&P 500, který si připsal 0,33 %. Bluechipový Dow Jones vzrostl ještě o něco výrazněji (+0,43 %). Ropa rostla (+0,60 %) na 65,85 dolarů za barel. Dolar na páru s eurem oslaboval na 1,442 EUR/USD.



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).