

Očekávané události

Německo:

14:00 CPI (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
 14:00 CPI (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1,5 %, předchozí hodnota: 1,6 %
 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (m-m) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,3 %
 14:00 CPI - harmonizováno dle EU (y-y) (červenec - předběžný): očekávání trhu: 1,2 %, předchozí hodnota: 1,5 %

Eurozóna:

11:00 Ekonomická důvěra (červenec): očekávání trhu: 102,6, předchozí hodnota: 103,3
 11:00 Indikátor obchodního klimatu (červenec): očekávání trhu: 0,08, předchozí hodnota: 0,17
 11:00 Důvěra v průmyslu (červenec): očekávání trhu: -7,0, předchozí hodnota: -5,6
 11:00 Důvěra ve službách (červenec): očekávání trhu: 43626, předchozí hodnota: 11,0
 11:00 Spotřebitelská důvěra (červenec - konečný): očekávání trhu: -6,6, předchozí hodnota: -6,6

USA:

14:30 Osobní příjem (červen): očekávání trhu: 0,4 %, předchozí hodnota: 0,5 %
 14:30 Osobní výdaje (červen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,4 %
 16:00 Pokračující prodeje domů (m-m) (červen): očekávání trhu: 0,5 %, předchozí hodnota: 1,1 %

Akciový výhled

Velmi poklidný den byl k vidění v pondělí i na pražské burze, když při nízké aktivitě (objem obchodů pouze 170 mil. Kč) index zaznamenal pouze minimální změnu o 0,01 %. Kromě prázdnin hraje ve vyčkávací roli investorů i skutečnost, že se očekávají důležité výstupy z obnoveného americko-čínského vyjednávání, které dnes začalo a rovněž závěry z jednání FEDu ohledně očekávaného snížení sazeb. Na domácí scéně budou přicházet postupně impulzy z probíhající výsledkové sezony, když zítra bude reportovat Erste Group. U titulu může být patrná určitá nervozita a snaha o úpravu pozic před reportem, když se titul drží v blízkosti lokálních maxim. Na mírně nižší hodnoty se naopak v posledních dnech dostal ČEZ, u hranice 520 Kč lze však očekávat podporu. To se potvrdilo i ve včerejším závěru obchodování, když pro ČEZ spíše atypicky v závěrečné aukci byla převaha nákupních objednávek a kurz se zvednul na 524 Kč. Dílčí komplikací pro londýnské tituly (Avast, Stock Spirits) je nadále oslabující libra, když přepočtení tamního kurzu na našem trhu bude na nižších úrovních. Očekávání poklidného začátku potvrzují i futures jak na evropské, tak US trhy, které se drží bez výraznější změny u nuly.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8007,5	0,08			
DJIA	27219	0,08			
S&P 500	3024,25	0,08			
DAX	12411,5	-0,06			
Euro Stoxx 50	3521	-0,09			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	21709,31	0,43	0,93	-2,88	-4,83
Shanghai Composite	2950,30	0,32	1,87	-3,97	2,35
Hang Seng	28177,3	0,25	-0,93	-5,98	-2,42
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8293,33	-0,44	1,09	1,61	7,18
S&P 500	3020,97	-0,16	1,20	2,65	7,17
Dow Jones Ind. Avg.	27221,35	0,11	0,18	2,51	6,96
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1133	-0,10	-0,15	-0,72	-4,87
EUR/CZK	25,65	0,01	0,56	0,81	5,38
USD/CZK	23,032	0,08	0,40	0,09	0,24
USD/JPY	108,60	-0,16	0,36	-2,52	-2,22
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1429,6	0,37	0,56	11,19	16,78
Ropa	57,34	0,67	0,88	-10,36	-16,82

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

Česká republika

Pražská burza vstoupila do dnešní seance v kladném teritoriu a přestože se v závěru seance propadla do záporu, nakonec díky závěrečné aukci v podstatě stagnovala, jelikož měřeno indexem posílila o nepatrných 0,01% na 1 070 bodů. Nicméně aktivita byla v úvodu týdne velmi slabá, když celkový zobchodovaný objem nepřekročil 200 mil. Kč. Se ziskem uzavřely tuzemské banky, konkrétně Komerční banka si polepšila o 0,50% na 900 Kč a Moneta Money Bank se zvedla o 0,57% blíže k 80 Kč. Pojišťovna Vig potom přidala 0,50% a přiblížila se k metě 600 Kč, naopak Erste Bank mírně ztratila a to -0,14% na 868 Kč. Čez odepsal -0,29% na 524 Kč při nejvyšším denním objemu 43 mil. Kč. Povýsledkový růst zastavilo Cme (106 Kč -0,19%) a pohoršil si taktéž Pegas (710 Kč -0,56%).

PX (předchozí den)



Německo

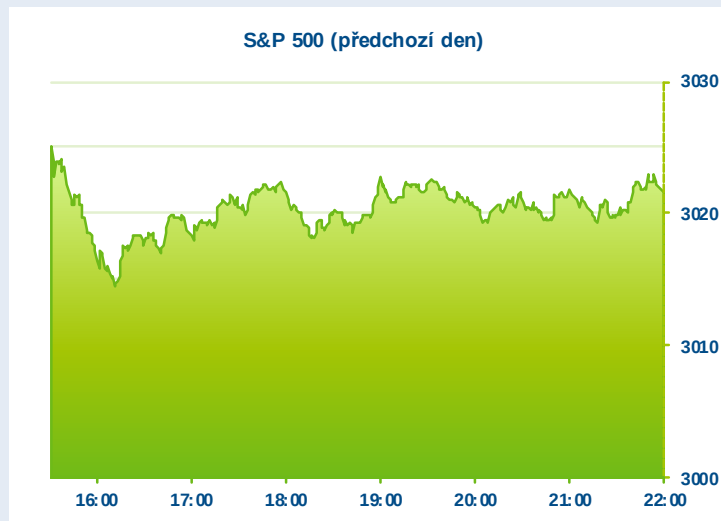
Dnešní den nejvíce přál akciím Deutsche Telekom (DTE), které posílily o 2,0 %. Investory telekomunikační společnosti potěšilo dnešní povolení od Ministerstva spravedlnosti Spojených států amerických k fúzi mezi T-Mobile US, dceřinou společností Deutsche Telekom, a Sprint Corp. Akcie zdražily i v případě Fresenius SE (FRE), a to o 1,9 %, který zítra ráno zveřejní své hospodářské výsledky za druhý kvartál roku. Do červených čísel se dnes nejvíce pohroužila emise Deutsche Börse (DB1): ta z dnešní obchodní seance odchází o 2,4 % oslabená. Své pravděpodobně sehrála zpráva o tom, že London Stock Exchange hodlá odkoupit Refinitiv, společnost zabývající se poskytováním dat. LSE v reakci na tuto informaci posiluje o více jak 15 %. S levnější akcí dnes končí i Volkswagen (VOW1), který odepsal 1,3 %. Pod něj spadající Traton dnes oznámil navýšení provozního zisku zároveň s varováním o poklesu poptávky na klíčových trzích.

DAX (předchozí den)



USA

Americké akciové trhy končily smíšeně. Široký index S&P mírně klesl, tradiční Dow Jones rostl a technologický index Nasdaq odepisuje přes půl procenta. Index S&P si v pátek opět posunul své historické maximum na 3 025,86 bodů a tak není divu, že při absenci výrazných kurzotvorných zpráv dochází k lehkému výběru zisků. To hlavní totiž trhy čekají až v průběhu tohoto týdne. Především zítra bude ostře sledovaný vývoj jednání mezi USA a Čínou v Šanghaji. Ve středu je očekávané zasedání FED, kde dojde pravděpodobně ke snížení sazeb (přehled makroudálostí zde). A vedle toho se valí další vlna korporátních výsledků v rámci reportů za druhý kvartál. Nejsilnějším sektorem jsou dnes realitní společnosti následované zdravotní péčí. Nevede se firmám v sektoru zbytné spotřeby a komunikačním službám. Ze sektoru zdravotní péče dnes čerpáme i asi nejzajímavější zprávu, když Pfizer (PFE - 2,25%) a Mylan plánují vytvořit společný podnik. Akcie Mylanu jsou díky tomu nejrozdílnějším titulem v indexu S&P. Po uzavření trhu reportuje hvězda několik málo posledních měsíců - výrobce náhražek masa Beyond Meat (BYND -7,01%). Firma od dubnového IPO připsala přes 800% a dnes půjde o její druhé kvartální výsledky od uvedení akcií na trh.



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).